

ECOFSA CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2016

1. DE LA COMPAÑÍA

De acuerdo a la escritura de constitución, la Empresa Comercial y Fiduciaria S.A. ECOFSA., inicia sus operaciones en 1983 y durara 30 años contados a partir de la fecha de la inscripción en el Registro Mercantil. Por mandato de Ley, cambia su denominación por ECOFSA Casa de Valores S.A., el 27 de octubre de 1993, según Escritura Pública otorgada ante el Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 28 de febrero de 1994. La Superintendencia de Compañías otorga el certificado de inscripción como Casa de Valores en 1994-07-27, las operaciones, inicia el 5 de agosto de 2004 con la correspondiente inscripción en el Registro Mercantil. El capital total es de \$ 60.000,00 dólares americanos. Los accionistas son de nacionalidad ecuatoriana.

1.1. OPERACIONES

Los objetivos de la compañía se resumen en los siguientes:

- Operar en el mercado bursátil
- Adquirir o enajenar valores por cuenta propia
- Compra - Venta de documentos inscritos en el Registro de Valores
- Custodia de documentos
- Manejo de portafolio de clientes.

ECOFSA S.A. dentro del marco legal vigente también brinda asesoría y servicios en:

- Formación y evaluación de Portafolios.
- Emisión de obligaciones y acciones.
- Evaluaciones de empresas y Proyectos.

Las actividades de Ecofsa Casa de Valores S.A. se encuentran reguladas por la Ley de Compañías, ley de Mercado de Valores y la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Concejo Nacional de Valores.

1.2. BASES PARA LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de ECOFSA CASA DE VALORES S.A, al 31 de diciembre del 2016, constituyen los estados financieros anuales de la compañía preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adaptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, en conformidad con las NIIF requieren que la gerencia de la compañía efectúe ciertas estimaciones que puedan afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a la cifra de los ingresos y gastos registrados correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

b) Presentación Estados Financieros

En cumplimiento de la NIC # 1 Ecofsa Casa de Valores S.A., prepara los siguientes estados Financieros:

- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo
- ✓ Estado de Resultados Integrales
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- ✓ Notas a los Estados Financieros.

c) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables y estados financieros de la compañía se presentan en dólares de lo Estados Unidos de América, moneda de recurso legal adoptada por la República del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas de Información Financiera requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y cifras reportadas en los activos, pasivos ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Efectivo y Equivalentes de efectivo

Agrupación de subcuentas que representan medios de pago como dinero en efectivo, cheques, giros, entre otros, así como depósitos en Instituciones Financieras de corto plazo de liquidez inmediata, con vencimientos de tres meses o menor. Se registran a su valor de cotización que se aproxima a su valor razonable.

b) Activos Financieros

Las inversiones de la empresa responden a la intención de obtener ganancias en el futuro, representan a las inversiones mantenidas hasta su vencimiento e inversiones para la venta, están constituidas principalmente por las acciones en compañías registradas en la Bolsa de Valores valuadas según cotización en bolsa.

c) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las subcuentas de este grupo corresponden a créditos por operaciones comerciales y a créditos por operaciones no comerciales, valuadas a su valor nominal, siendo su periodo de liquidación corriente. La administración considera que para estas cuentas no es necesaria provisión para cuentas incobrables.

d) Propiedad, Planta y Equipo.

Los activos fijos de Ecofsa Casa de Valores S.A. están considerados a base de la capacidad para generar beneficios económicos futuros para la compañía. El valor registrado en libros no excede al valor recuperable.

Las provisiones para la depreciación se cargan a los resultados del período y son calculados en base al método de línea recta y las tasas de depreciación están de acuerdo a los parámetros legales vigentes.

El gasto por la depreciación de la propiedad planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del periodo y es calculado mediante el método de línea recta en función de la vida útil de los bienes utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada.

Activo	Vida útil (años)
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3

Con el objeto de no incrementar la pérdida del ejercicio la administración decidió no aplicar en el ejercicio económico 2016 las depreciaciones de la Propiedad Planta y Equipo.

e) Activos Intangibles

Los activos intangibles (Membrecía V.B.Q.) se registran al valor de realización, no se amortizan.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento. Los intereses devengados y pagados que corresponden a pasivos financieros utilizados en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en su respectiva cuenta.

g) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados o acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

h) Provisiones Activos y Pasivos Contingentes.-

Ecofsa Casa de Valores S.A. De acuerdo a su administración no tienen juicios o contingentes que deben ser revelados o registrados.

i) Retribuciones a Empleados

Ecofsa Casa de Valores S.A., hasta el periodo 2013, registra valores por provisiones para desahucio y jubilación patronal a base de estudios actuariales realizados por profesionales especialistas en esa materia. A partir del año 2015 se cambia de política y se ha resuelto llevar a resultados cuando se pague la obligación.

El impacto de los años 2015 y 2016 no registrado en el pasivo se considera de poca significación (1%) aproximadamente.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran en el momento de la prestación de los servicios y son valuados a su valor razonable.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Las partidas que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformadas por cuatro cuentas corrientes y una cuenta de ahorro,

Cuentas	2015	2016
Bancos (Cuentas Corrientes)	72.416	94.723
TOTAL	72.416	94.723

Las cuentas corrientes se encuentran conciliadas al 31 de diciembre de 2016.

4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Saldo 31 de diciembre de 2016 \$ 511.331, las inversiones en el periodo de análisis son las siguientes:

Saldos al 31 de diciembre	2015	2016	
Acciones Renta variable	358.345	488.407	(1)
Activos Financ disp. Venta	22.924	22.924	
Total Activos Financieros	381.269	511.331	

- (1) Los activos financieros constituyen las acciones y participaciones que posee ECOFSA, distribuidas en varias empresas privadas valoradas a precio de mercado, según el siguiente detalle:

Detalle de las acciones y participaciones

EMISOR	AL 31 DE DICIEMBRE 2015			AL 31 DE DICIEMBRE 2016			
	No ACCIONES	VAL. UNITA.	TOTAL	No ACCIONES	VAL. UNITA.	TOTAL	
LA FAVORITA	95.929	2,30	220.637	109.207	1,80	196.573	
SAN CARLOS S.A.	30.500	1,15	35.075	30.500	1,05	32.025	
SUPERDEPORTE	3.105	5,80	18.009	3.105	5,80	18.009	
SAN CARLOS S.A.I.	60.129	1,14	68.547	61.517	1,00	61.517	
LA INTERNACIONAL	9.482	2,00	18.964	9.482	2,00	18.964	&
INDUSTRIAS ALES	4.577	1,08	4.943	4.577	0,85	3.890	
AGRICOLA INDUSTRIAL	990	4,000	3.960	990	4,000	3.960	&
HOTEL COLON	6.740	0,55	3.707	6.740	0,55	3.707	
CONTINENTAL TIRE	7.427	1,000	7.427	8.163	1,000	8.163	
BOLSA DE VALORES				164.523	1,000	164.523	**
TOTAL			381.269			511.331	

& Activos financieros disponibles para la venta.

** Corresponde a las acciones de la empresa en la Bolsa de Valores, anteriormente la cuota patrimonial. Reclasificación y valoración de acuerdo a la normativa emitida por la Bolsa de valores.

Las acciones se encuentran actualizadas contablemente sobre la base del último reporte emitido por la Bolsa de Valores (diciembre 2016) (Precio Nacional para Renta Variable).

ECOFSA casa de Valores S. A., durante el ejercicio 2016 no manejo portafolio de terceros.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre de 2016 se encuentra conformada por:

Cuentas	2015	2016
Empleados	20	
Retenciones en la fuente	4.289	5.698
Crédito Tributario IVA	37	
Total Cuentas y Doc. Por Cobrar	4.346	5.698

La compañía no tiene saldos por cobrar de clientes comerciales ni provisión para cuentas por cobrar, por lo que las respectivas cuentas contables no registran valor alguno al 31 de diciembre del 2016.

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentra conformada de la siguiente manera:

CONCEPTOS	2015	2016
Muebles y Enseres	5.910	5.910
Equipo de oficina	297	297
Equipo de Computación	2.149	2.149
Subtotal Muebles y Equipos	8.356	8.356
Depreciación Acumulada	-5.725	-5.725
Total Pop. Planta y Eq. \$	2.631	2.631

El Equipo de Oficina, los Muebles y Enseres y el Equipo de Computación en el periodo 2016 y 2015 no fueron sujetos de depreciación. Al tener valores no considerables se consideró no aplicar ni registrar contablemente la depreciación de los activos fijos. En el periodo no existen adiciones ni retiros de la Propiedad Planta y Equipo.

7.- OTROS ACTIVOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$ 14.968 se detalla de la siguiente manera:

CONCEPTOS	2015	2016	
Depósitos en Garantía	14.126	14.968	(a)
Total Otros Activos	14.126	14.968	

- a) Las garantías corresponden a los depósitos entregados a la Bolsa de Valores Quito para garantizar las operaciones de intermediación bursátil.

8.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este grupo de cuentas al 31 de diciembre de 2016 se desglosa de la siguiente forma:

Cuentas	2015	2016	
Accionistas Dividendos	202.524	202.524	a
Intermediación	46.883	0	b
Proveedores	572	0	
Impuestos	137	152	
IESS	13.190	15.185	c
Beneficios Sociales	1.403	1.725	
Otros	1.540	0	
Total Cuentas por pagar	266.249	219.585	

- a. Los Dividendos por cancelar a los accionistas no generan intereses
- b. Valores de Intermediación corresponde a la accionista de la empresa que se cancelo en el periodo 2016.
- c. La obligación con el IEES incluye los fondos de reserva acumulados pendientes de pago a los accionistas de la empresa por \$15.185.

Los saldos de los pasivos: impuestos y beneficios sociales son obligaciones que se cancelan generalmente en los primeros meses del siguiente periodo.

9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR ACUMULADAS

Las otras cuentas por pagar acumulados se describen a continuación:

Cuentas	2015	2016	
Provisión para desahucio	1.938	1.938	(1)
Provisión Jubilación Patronal	8.372	8.372	(1)
Por operaciones bursátiles		2	
Alicia Pesantez		66.229	(2)
Otros		12.336	(3)
Total Otras cuentas por pagar	10.310	88.877	

- (1) Hasta el periodo 2013 la Provisión para Jubilación Patronal, y la Provisión para desahucio se ha establecido de acuerdo al estudio actuarial, realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda. Desde el periodo 2015 se cambia la política y resuelven llevar a resultados cuando se pague la obligación; por consiguiente no se realizaron las provisiones para la jubilación patronal y desahucio en los periodos 2015 y 2016

Jubilación Patronal .- De acuerdo a las disposiciones del Código del Trabajo , los trabajadores que por 20 años o mas hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida en la misma empresa tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo en caso de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara con el 25 % del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El impacto por el cambio de política de no registrar contablemente las provisiones por jubilación patronal y desahucio, se considera de poca significación 1% aproximadamente del total de los pasivos

(2)Valores realizados en operaciones bursátiles pendientes de pago a favor de la Sra. Alicia Pesantez.

(3)Valor que corresponde al Sr.Jorge Duque (Venta de acciones La Favorita), el mismo que fue cancelado en Enero 2017.

10.- PATRIMONIO

Conformado por el capital suscrito, las reservas, los resultados acumulados y los resultados del ejercicio, de acuerdo al siguiente detalle:

Cuentas	2015	2016
Capital	60.000	60.000
Reserva Legal	32.279	32.279
Reserva Facultativa	252.252	252.252
Result. Acumulados Aplic. NIIF	83.165	83.165
Resultados del Ejercicio (perdida)	-124.055	
Resultados Acumulados	0	-124.961
Utilidad Ejercicio		18.153
Total Patrimonio	303.641	320.888

11.- INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales del periodo ascienden a \$ 185.382 se generan por los siguientes conceptos:

	2015	2016	
Comisiones Ganadas	47.905	65.647	(a)
Dividendos Ganados	49.623	25.991	(b)
Valuación Inst. Financieros	117.684	88.477	(c)
Intereses Ganados	916	377	
Prestación de servicios y otros	1.938	4.787	
Otros		102	
Total Ingresos	218.066	185.382	

- (a) ECOFSA Casa de Valores S. A., durante el año 2016 efectuó operaciones bursátiles, que generó comisiones ganadas por \$ 65.749 de acuerdo al siguiente cuadro demostrativo:

Cuadro de operaciones Bursátiles

Mes	Valor Nominal	Comisiones
Enero	11.384.502,67	2.347,85
Febrero	6.463.141,83	5.195,66
Marzo	6.257.614,73	3.878,85
Abril	5.894.398,97	3.995,25
Mayo	1.326.148,83	6.212,73
Junio	11.416.277,80	5.526,70
Julio	11.066.407,26	2.470,95
Agosto	16.505.223,02	7.931,61
Septiembre	6.535.755,44	7.134,10
Octubre	11.316.317,45	7.424,46
Noviembre	1.360.206,28	4.339,95
Diciembre	627.097,64	9.188,96
Total año 2016	90.153.091,92	65.647,07

- (b) Los Dividendos se generan en las empresas, donde ECOFSA es accionista.
- (c) La valuación de Instrumentos financieros se encuentran conforme a los datos proporcionados por la Bolsa de Valores

ECOFSA Casa de Valores S. A., no negocia o no realiza operaciones de intermediación con el mercado extrabursátil.

12. COSTOS Y GASTOS

Los gastos operacionales ascienden a \$ 122.978,34, los egresos de ECOFSA Casa de Valores están conformados por los siguientes conceptos:

Conceptos	2015	2016
Gastos administrativos	92.323	85.982
Gastos financieros	70.154	81.232
Otros	663	14.55
Total costos y gastos	163.140	167.229

Los gastos administrativos considera: Sueldos y salarios, Aportes al Iess, Beneficios sociales e indemnizaciones, honorarios, mantenimiento y reparaciones, comisiones, transporte, gastos de gestión, servicios de luz agua teléfonos, impuestos, suministros y materiales, contribuciones etc.

Los gastos financieros comprenden especialmente las perdidas en valuación de los instrumentos financieros.

13. UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO

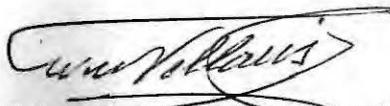
En el periodo la empresa obtiene una utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de \$ **18.153.16** originada especialmente por las comisiones ganadas por intermediación de valores y dividendos ganados.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación de este informe, 24 de marzo del 2017 no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía y de la nuestra que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.

Atentamente,

SOLNOPRO S.A.
SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes
SC-RNAE-352
Registro MV No 2008.1.14.00015


C.P.A. DR. WILLIAM VILLACIS V.
Lic. Prof. 20.266
Socio Responsable