

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 5
Estado de situación financiera	6 - 7
Estado de resultados integrales	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 - 40
Abreviaturas usadas:	
US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	- Servicios de Rentas Internas
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	- Norma Internacional de Información Financiera
JPRMF	- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera
Compañía	- VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el referido Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones:

Reconocimiento contable y medición del valor razonable de las acciones y participaciones en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil:

Las acciones y participaciones que la Compañía tiene en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil (entes de intermediación del mercado bursátil) se reconocen a su valor razonable en base al precio de mercado establecido en el Mercado de Valores tomando como referencia un vector de precios dispuesto por negociaciones bursátiles. En razón de la volatilidad de los precios del mercado y su determinación del valor razonable de los títulos valores mencionados precedentemente, y que las mismas surgieron en virtud de las cuotas patrimoniales que entregaban las Casas de Valores a los entes de intermediación del mercado bursátil convirtiéndolos en acciones y participaciones fue considerado su reconocimiento y medición al valor razonable como asunto clave de la auditoría. Ver notas 1 y 5.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir los asuntos claves antes descritos se incluyen a continuación:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con el proceso de valuación de las acciones y participaciones.
- Enviamos solicitudes de confirmación de saldos a las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, y comparamos las respuestas recibidas con los registros contables en los estados financieros.
- Efectuamos la evaluación y validación de la consistencia de la política contable aplicada y de los supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de las acciones y participaciones en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil. Analizamos que estas variables sean comparables y consistentes con las del año anterior.

- Realizamos un repaso de los cálculos para determinar el valor razonable de las acciones y participaciones en base al último precio de mercado publicado en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil a través del vector de precio y su reconocimiento en patrimonio por el valor del ajuste respectivo.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones significativas.

Cumplimiento con normas de solvencia y prudencia financiera – Restricción de pasivo:

La Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera dispone para las Casa de Valores el cumplimiento a las regulaciones descritas en el Libro II: Título I, Capítulo I y Título VIII, Capítulo IV, en sus artículos No. 3 y No. 4 respectivamente, indica que las referidas entidades deberán cumplir con las normas de solvencia y prudencia financiera para su normal funcionamiento. Debido a la importancia del cumplimiento de las regulaciones y disposiciones del ente de control monetario para su funcionamiento y normal operatividad del giro del negocio, fue considerado como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir los asuntos claves antes descritos se incluyen a continuación:

- Se verificó la integridad del aumento de capital compuesto sobre valores pagados en efectivo y capitalización de resultados acumulados, esto en cumplimiento con el capital mínimo pagado determinado para las casas de valores.
 - Se verificó y midió la razonabilidad de las cuentas que conforman el pasivo de la Compañía, así como su correcta presentación y revelación en los estados financieros.
 - Realizamos un recalcu de los índices de endeudamiento, administración de portafolio de terceros y de liquidez, verificando que estos estén en el límite considerado positivo para la Compañía, en cuanto a sus gestiones y rendimiento financiero.
- En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones significativas.

Otro asunto

Los estados financieros de VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otros profesionales independientes, quienes expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros el 28 de febrero del 2018.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta General de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro Informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestro disposición con posterioridad a la fecha de este Informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye esta información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la referida información adicional cuando este disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, o menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a los referidos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si las referidas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarán los beneficios de interés público de la comunicación.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre la Información Financiera Suplementaria, Informe de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos e Informe de Cumplimiento Tributario de VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A., correspondientes al período terminado el 31 de diciembre del 2018, son emitidos por separado.

KRESTON AS Ecuador
SC-RNAE No. 643

Guayaquil, 11 de marzo del 2019

Felipe Sánchez M.
Representante Legal

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

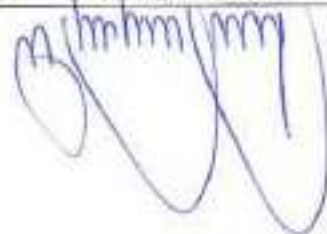
Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y bancos	3	154,060	140,001
Cuentas por cobrar	4	47,560	21,560
Impuestos	9	3,943	2,825
Total activos corrientes		205,563	164,386
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros	5	460,773	413,062
Propiedades y equipos, neto	6	67,278	68,461
Otros activos	7	29,270	28,065
Total activos no corrientes		557,321	509,588
TOTAL		762,884	673,974

Ing. Luis Domínguez Viteri
Gerente General



CPA. Ninoska Carchi
Contadora General



Ver notas a los estados financieros

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31/12/2018	31/12/2017
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	8	16,993	17,262
Impuestos	9	2,678	10,272
Obligaciones acumuladas		4,763	11,704
Total pasivos corrientes		24,434	39,238
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios definidos	11	11,630	10,517
Total pasivos		36,064	49,755
PATRIMONIO:	13		
Capital social		400,000	297,592
Reserva legal		19,623	17,207
Resultados acumulados		307,197	309,420
Total patrimonio		726,820	624,219
TOTAL		762,884	673,974
CUENTAS DE ORDEN	17	5,339,893	4,511,994

Ing. Luis Domínguez Viteri
Gerente General

CPA. Ninoska Carchi
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018
[En dólares de los Estados Unidos de América]

NOTAS	2018	2017
INGRESOS OPERACIONALES	154,411	208,538
GASTOS:		
Administración	158,564	167,720
Financieros	706	734
Participación de trabajadores	-	6,013
Total gastos	159,270	174,467
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(4,859)	34,071
Menos gasto de impuesto a la renta:		
Corriente	(2,019)	(9,915)
Diferido	773	-
Total	(1,246)	(9,915)
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	(6,105)	24,156

Ing. Luis Domínguez Viteri
Gerente General

CPA. Nineska Carchi
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
ENERO 1, 2017	297,592	16,092	343,995	657,679
Utilidad del año	-	-	24,156	24,156
Valoración portafolio, Nota 5	-	-	(57,616)	(57,616)
Apropiación, Nota 13	-	1,115	(1,115)	-
DICIEMBRE 31, 2017	297,592	17,207	309,420	624,219
Pérdida del año	-	-	(6,105)	(6,105)
Aumento de capital, Nota 13	102,408	-	(41,693)	60,715
Valoración portafolio, Nota 5	-	-	47,711	47,711
Apropiación, Nota 13	-	2,416	(2,416)	-
Otros	-	-	280	280
DICIEMBRE 31, 2018	400,000	19,623	307,197	726,820

Ing. Luis Domínguez Viteri
Gerente General

CPA. Ninoska Carchi
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018
[En dólares de los Estados Unidos de América]

2018	2017	FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES
		DE OPERACIÓN:
128,411	291,418	Recibido de clientes
(174,360)	(168,344)	Pagado a proveedores, empleados y otros
(706)	(734)	Gastos financieros
(46,655)	122,340	Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación
		FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES
		DE INVERSIÓN:
	(63,579)	Adquisiciones de propiedades y equipos
	(441)	Otros
	(64,020)	Efectivo neto utilizado en actividades de inversión
		FLUJO DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES
		DE FINANCIAMIENTO:
60,714	-	Aporte para aumento de capital
		EFFECTIVO Y BANCOS:
14,059	58,320	Aumento neto durante el año
140,001	81,681	Saldo al inicio del año
154,060	140,001	SALDO AL FINAL DEL AÑO, Nota 3

Ing. Luis Domínguez Viteri
Gerente General

CPA. Ninetha Carchi
Contadora General

Ver notas a los estados financieros