ORION CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
Compañía	-	Orion Casa de Valores S.A.

MOORE STEPHENS

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

ORION CASA DE VALORES S.A.

Quito, 22 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Orion Casa de Valores S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Orion Casa de Valores S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los accionistas de
ORION CASA DE VALORES S.A.
Quito, 22 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Orion Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. En la nota 1.2, la Administración de la Compañía indica que en la actualidad continua prestando servicios de estructuración de procesos de emisión de valores, en virtud a la resolución transitoria No. 019-2014-V del 4 de diciembre del 2014 emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; dichos servicios fueron suprimidos en las reformas de la Ley del Mercado de Valores publicadas el 30 de mayo del 2014.

Moore Stephens
Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

Grupo Moore Stephens. Inteligencia para el desarrollo empresarial.

MOORE STEPHENS PROFILE
CONSULTORES

MOORE STEPHENS
AUDITORIA

ORION CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo	6	65.933	67.089
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	7	99.982	95.065
Cuentas por cobrar comerciales	8	16.219	4.003
Otras cuentas por cobrar		3.154	7.891
Impuestos por recuperar		2.389	1.398
Total del activo corriente		187.677	175.446
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	20.794	18.603
Otros activos	10	19.721	19.159
Anticipos entregados	25	180.608	180.608
Total del activo no corriente		221.123	218.370
Total activos		408.800	393.816

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Vanesa Procel
Gerente General

Gabriel Cedeño
Contador

ORION CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2015	2014
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias		3.266	4.187
Proveedores		-	10
Otras cuentas por pagar	11	9.504	37.875
Impuestos por pagar	12 y 13	11.023	12.688
Beneficios a empleados	15	18.353	24.402
Total del pasivos corrientes		42.146	79.162
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados y total pasivos no corrientes	15 y 16	3.256	16.784
Total Pasivos		45.402	95.946
Patrimonio			
Capital social	18	456.488	444.100
Aporte futura capitalización	19	13.512	12.388
Reserva legal	20	13.414	8.747
Otros resultados integrales	20	4.770	(575)
Resultados acumulados	20	(124.786)	(166.790)
Total Patrimonio		363.398	297.870
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		408.800	393.816

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Vanesa Procel
Gerente General

Gabriel Cedeño
Contador

ORION CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ingresos operacionales	21	450.085	498.647
Gastos de administración	22	(341.155)	(377.842)
Utilidad operacional		108.930	120.805
Otros gastos (ingresos) netos		1.354	(8.526)
Gastos financieros		(48.068)	(43.740)
Utilidad antes de impuesto a la renta		62.216	68.539
Impuesto a la renta	13	(15.545)	(18.326)
Utilidad neta del año		46.671	50.213
Otro resultado integral	16	5.345	(234)
Total resultado integral		52.016	49.979

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Vanesa Procel
Gerente General

Gabriel Cedeño
Contador

ORION CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales (ORI)	Resultados Acumulados: Aplicación NIIF	Resultados Acumulados: Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	444.100	12.388	3.726	(341)	13.984	(225.966)	247.891
Apropiación de reserva legal, pendiente de ratificación por parte de la Junta de Accionistas	-	-	5.021	-	-	(5.021)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(234)	-	50.213	49.979
Saldo al 31 de diciembre del 2014	444.100	12.388	8.747	(575)	13.984	(180.774)	297.870
Resolución de la Junta General de Accionistas del 3 de febrero del 2015							
Aporte patrimonial	12.388	(12.388)	-	-	-	-	-
Aporte para futura capitalización	-	13.512	-	-	-	-	13.512
Apropiación de reserva legal, pendiente de ratificación por parte de la Junta de Accionistas	-	-	4.667	-	-	(4.667)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	5.345	-	46.671	52.016
Saldo al 31 de diciembre del 2015	456.488	13.512	13.414	4.770	13.984	(138.770)	363.398

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Vanesa Procel
Gerente General

Gabriel Cedeño
Contador

ORION CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de caja en Actividades de Operación			
Recibido de clientes		437.869	479.057
Pagado a proveedores y trabajadores		(388.833)	(404.776)
Intereses pagados		(48.068)	(43.740)
Otros ingresos (gastos) netos		1.354	(8.526)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		2.322	22.015
Flujos de caja en actividades de inversión			
Incremento en inversiones		(4.917)	(69.334)
Adiciones de propiedades y equipo	9	(11.152)	(5.160)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(16.069)	(74.494)
Flujos de caja en actividades de financiamiento			
Aporte futura capitalización	19	13.512	-
Disminución en obligaciones bancarias		(921)	(2.989)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		12.591	(2.989)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.156)	(55.468)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		67.089	122.557
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	65.933	67.089

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Vanesa Procel
Gerente General

Gabriel Cedeño
Contador

ORION CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta		62.216	68.539
Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	9	8.961	5.948
Jubilación patronal y desahucio	16	(8.183)	4.344
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(12.216)	42.117
Otras cuentas por cobrar		3.746	12.846
Otros activos no corrientes		(562)	(1.155)
Otras cuentas por pagar		(45.591)	(53.088)
Beneficios a empleados		(6.049)	4.171
Anticipos largo plazo		-	(61.707)
Total cambios en activos y pasivos		(59.894)	(46.524)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2.322	22.015

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Vanesa Procel
Gerente General

Gabriel Cedeño
Contador