

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS ACCIONISTAS DE COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A.

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A. los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminan en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En nuestra opinión las actividades realizadas por COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A., durante el ejercicio económico 2016 se encuentran enmarcadas en la Ley de Mercado de Valores.

Los resultados de la evaluación del sistema de control Interno del ejercicio económico 2016, determinan que es confiable, el mismo que se dio a conocer a la administración a través del respectivo informe.

Con relación al cumplimiento de las obligaciones tributarias, opinamos que la compañía durante el ejercicio económico 2016 acato las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

En nuestra opinión las normas de solvencia y prudencia financiera fueron observadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2016, de acuerdo a parámetros establecidos en la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

De la revisión efectuada a las órdenes de operaciones, sus registros y liquidaciones, determinamos que se encuentran de conformidad a las disposiciones señaladas en la Ley de Mercado de Valores.

El portafolio propio de Combursatil Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2016 está conformado con valores y documentos inscritos en el Registro del Mercado de Valores, sus negociaciones cumplen con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

FUNDAMENTOS DE LA OPINIÓN

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del código de Ética para Contadores públicos emitidos por el consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiado para proporcionar una base para nuestra opinión.

OTRA INFORMACIÓN INCLUIDA EN EL DOCUMENTO QUE CONTIENEN LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS:

La administración es responsable de la otra información. La otra información no comprende el reporte anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisiones de la casa de valores a la Unidad de Análisis Financiero (UAF) y demás requerimientos legales a la Bolsa de valores en Ecuador.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar cualquier forma de opinión al respecto.

En relación con nuestra auditoria de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente en los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoria, o de lo contrario si parece estar materialmente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con su funcionamiento, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Nuestros objetivos es obtener una seguridad razonable acerca de los estados financieros en su conjunto, si estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas internacionales de auditoria (NIA) siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios, tomen sobre la base de los estados financieros.

Como parte de nuestra Auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria (NIA) aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

Identificamos y evaluamos los riesgos significativos en los estados financieros debido a fraude y error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoria en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoria que es suficiente y aprobado para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude, es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

Obtuvimos un entendimiento del Control Interno relevante para la auditoria en orden a diseñar procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del Control Interno de la Compañía.

Evaluamos lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones, así como las revelaciones elaboradas por la administración.

Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe auditoría de revelaciones relacionadas en los estados financieros, si tales revelaciones son suficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicaremos con los encargados del gobierno en relación con, entre otros temas, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y cuando sea aplicable, los hallazgos significativos identificados, incluyendo las deficiencias en Control Interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Quito, 03 de Abril del 2017

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

CERTIFICADO DE REPRESENTACIÓN DE
JTR ASESORÍAS S.A.S.
BARRANQUILLA REPÚBLICA DE COLOMBIA

COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

1	ACTIVO	NOTAS	2015	2016
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	6	18.218	6.644
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	7	49.593	197.215
10103	CUENTAS POR COBRAR	7	2.884	2.302
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8	1.931	4.307
10108	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	9	324	324
101	ACTIVO CORRIENTE		72.950	210.791
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10	2	2
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		164.699	0
102	ACTIVO NO CORRIENTE		164.701	2
	TOTAL ACTIVO		237.651	210.793

2	PASIVO			
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	11	52	116
20105	BENEFICIOS EMPLEADOS POR PAGAR	12	76.136	93.649
20106	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	13	342	463
201	PASIVO CORRIENTE		76.530	94.228
	TOTAL PASIVO		76.530	94.228

3	PATRIMONIO			
301	CAPITAL		40.669	40.669
30401	RESERVA LEGAL		36.222	36.222
30403	OTRAS RESERVAS		81.229	81.229
30404	RESULTADOS ACUM. PROV. ADOPCION NIIFS 1ERA. VEZ		15.970	15.970
30604	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		31.050	-12.968
30702	UTILIDAD DEL EJERCICIO	16	-44.019	-37.448
	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	16		-7.108
	PATRIMONIO NETO	15	161.121	116.565
	PASIVO MAS PATRIMONIO		237.651	210.793

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


JUAN ACOSTA A.


GONZALO MOGOLLÓN

COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

		2015	2016
401	INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	87.761	80.821
401.02	PRESTACION DE SERVICIOS	1.500	2.000
401.09	COMISIONES GANADAS	64.573	69.114
401.10	INGRESO FINANCIERO	21.688	9.706

UTILIDAD BRUTA	87.761	80.821
-----------------------	---------------	---------------

5202	GASTOS DE OPERACIÓN	121.125	106.427
5203	GASTOS FINANCIEROS	10.069	12.248
5202	OTROS GASTOS	584	297

PERDIDA OPERACIONAL DEL EJERCICIO	-44.019	-38.151
--	----------------	----------------

45	INGRESOS NO OPERACIONALES	0	1.000
	PERDIDA DEL EJERCICIO	-44.019	-37.448
47	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	-7.108
	PERDIDA INTEGRAL DEL EJERCICIO	-44.019	-44.555

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


JUAN ACOSTA A.
GERENTE


GONZALO MOGOLLÓN
CONTADOR

COMISIONISTAS BURSATILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A.

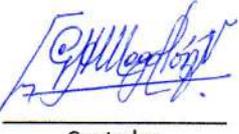
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2015**

En dólares de los Estados Unidos de América

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales		
Ganancia (Perdida) antes de 15% a Trabajadores e Impuesta a la Renta	(37.448)	-37.495
Mas (menos) - cargos (creditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo		
Depreciación de Mobiliario y Equipo	0	153
Amortizaciones	0	0
Provisiones	12.708	19.902
Suma ajustes por partidas distintas al efectivo	12.708	20.055
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Activos financieros disponibles para la venta	99.479	32.589
Cuentas y Documentos por Cobrar	0	-123
Activos por impuestos corrientes	-2.376	610
Otros activos corrientes	0	-324
Cuentas por pagar	64	-84
Otras cuentas por pagar	0	-73
Prestaciones y Beneficios Sociales	-106.382	-575
Obligaciones Tributarias	121	-2.742
Otros pasivos	-12.545	36
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-8.930	11.874
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de otros activos	0	0
Variaciones de propiedad, planta y equipo	0	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversion	0	0
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Financiamiento prestamos a largo plazo	0	0
Pago de prestamos	0	0
Otras entradas y salidas de efectivo	-2.645	-6.523
Intereses recibidos	0	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-2.645	-6.523
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-11.575	5.351
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	18.218	12.867
Saldo efectivo al final del año	6.643	18.218

Las notas que se anexan son parte integrante de los Estados Financieros


Gerente


Contador

COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS FACULTATIVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. PROV. DE LA ADOP. NIIF 1ERA. VEZ	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO INICIAL AL 31 / 12 / 2014	40.669	36.222	81.229	37.574	15.970	0	-6.524	205.140
Traslado de Cuentas				-6.524			6.524	0
Resultado del Ejercicio Actual							-44.019	-44.019
SALDO FINAL AL 31 / 12 / 2015	40.669	36.222	81.229	31.050	15.970	0	-44.019	161.121
Disminución							44.019	44.019
Incremento				-44.019		-7.108	0	-51.127
Traslado de Cuentas				0			0	
Resultado del Ejercicio Actual							-37.448	-37.448
SALDO FINAL AL 31 / 12 / 2016	40.669	36.222	81.229	-12.969	15.970	-7.108	-37.448	116.566

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


JUAN ACOSTA A.
GERENTE


GONZALO MOGOLLON
CONTADOR