

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **OPINIÓN**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A. los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujo 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, excepto por los posibles efectos de lo indicado en el párrafo 1 descrito en el Fundamento de la Opinión Calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A. al 31 de diciembre de 2017, 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 2017 se encuentran enmarcadas en la Ley de Mercado de Valores.

Los resultados de la evaluación del sistema de control Interno del ejercicio económico 2017, 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 2017 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 2017, 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 2017 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 CALIFICADA**

En razón de que no hemos recibido las respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas a los comitentes del portafolio de terceros y al no poder aplicar ningún procedimiento de auditoría, no nos fue factible determinar la razonabilidad del saldo de la Cuenta de Orden (Nota 17) por \$ 9.480.850.58 y los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor en relación con la Auditoría 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 auditoría 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 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 auditoría (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 Auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y evaluamos los riesgos significativos en los estados financieros debido a fraude y error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría 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 auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría 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 auditoria 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 auditoria de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoria.

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

Quito, 12 de Abril del 2018

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 2017**

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

1	ACTIVO	NOTAS	2016	2017
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	6	6.644	4.804
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	7	197.215	202.980
10103	CUENTAS POR COBRAR	7	2.302	2.442
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	8	4.307	7.294
10108	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	9	324	324
<b>101</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>210.791</b>	<b>217.844</b>
10201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10	2	2
<b>102</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>210.793</b>	<b>217.846</b>

2	PASIVO			
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	11	116	19
20105	BENEFICIOS EMPLEADOS POR PAGAR	12	93.649	103.076
20106	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	13	463	26.844
<b>201</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>94.228</b>	<b>129.939</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>94.228</b>	<b>129.939</b>

3	PATRIMONIO	14		
301	CAPITAL		40.669	40.669
30201	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION			30.000
30401	RESERVA LEGAL		36.222	36.222
30402	OTRAS RESERVAS		81.229	81.229
30603	RESULTADOS ACUM. PROV. ADOPCION NIIFS 1ERA. VEZ		15.970	15.970
306	RESULTADOS ACUMULADOS		-12.968	-50.416
307	UTILIDAD DEL EJERCICIO	15	-37.448	-62.160
	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	15	-7.108	-3.606
	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>116.565</b>	<b>87.907</b>
	<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>210.793</b>	<b>217.846</b>

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 2017**

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

		2016	2017
<b>401</b>	<b>INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>80.821</b>	<b>60.290</b>
401.02	PRESTACION DE SERVICIOS	2.000	5.465
401.09	COMISIONES GANADAS	69.114	38.961
401.10	INGRESO FINANCIERO	9.706	15.864

	<b>GASTOS</b>	<b>118.972</b>	<b>122.632</b>
5202	GASTOS DE OPERACIÓN	106.427	117.618
5203	GASTOS FINANCIEROS	12.248	4.217
5202	OTROS GASTOS	297	796

<b>PERDIDA OPERACIONAL DEL EJERCICIO</b>	<b>-38.151</b>	<b>-62.342</b>
--	----------------	----------------

45	INGRESOS NO OPERACIONALES	1.000	0
	PERDIDA DEL EJERCICIO	-37.448	-62.342
47	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-7.108	3.502
	<b>PERDIDA INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>-44.555</b>	<b>-58.840</b>

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 2017 - 2016**

En dólares de los Estados Unidos de América

	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</b>		
<b>Ganancia (Pérdida) antes de 15% a Trabajadores e Impuesta a la Renta</b>	- 62.160	- 37.448
Mas (menos) - cargos (creditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo		
Depreciación de Mobiliario y Equipo	-	-
Amortizaciones	-	-
Provisiones	10.669	12.708
<b>Suma ajustes por partidas distintas al efectivo</b>	<u>10.669</u>	<u>12.708</u>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	- 5.905	99.479
Cuentas y Documentos por Cobrar	-	-
Activos por impuestos corrientes	- 2.987	- 2.376
Otros activos corrientes	-	-
Cuentas por pagar	2.141	- 68.870
Otras cuentas por pagar	-	-
Prestaciones y Beneficios Sociales	261	-
Obligaciones Tributarias	-	121
Otros pasivos	26.142	- 12.545
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>- 31.840</u>	<u>- 8.930</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de otros activos	-	-
Variaciones de propiedad, planta y equipo	-	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversion</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Financiamiento prestamos a largo plazo	-	-
Pago de prestamos	-	-
Otras entradas y salidas de efectivo	30.000	- 2.645
Intereses recibidos	-	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>30.000</u>	<u>- 2.645</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	- 1.840	- 11.575
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6.643	18.218
<b>Saldo efectivo al final del año</b>	<u>4.804</u>	<u>6.643</u>

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 2017**

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM PROV. DE LA ADOP. NIIF 1ERA. VEZ	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2015</b>	40.669	0	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
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2016</b>	40.669	0	36.222	81.229	-12.969	15.970	-7.108	-37.448	116.566
Disminución								0	0
Incremento		30.000			0		3.502	0	33.502
Traslado de Cuentas					-37.448			37.448	
Resultado del Ejercicio Actual								-62.160	-62.160
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2017</b>	40.669	30.000	36.222	81.229	-50.417	15.970	-3.606	-62.160	87.908

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
**JUAN ACOSTA A.**  
GERENTE

  
\_\_\_\_\_  
**GONZALO MOGOLLON**  
CONTADOR