

INFORME DE AUDITORIA
PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A.
PORTAVALOR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR

1. Opinión

- 1.1. Hemos auditado los estados financieros de **PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
- 1.2. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR**, al 31 de diciembre de 2018, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Fundamento de la opinión

- 2.1 Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
- 2.2 Somos independientes de la compañía **PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR**, de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores de acuerdo con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA (International Ethics Standards Board for Accountants).
- 2.3 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración de la compañía en relación con los estados financieros

- 3.1 La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
- 3.2 En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el funcionamiento de la empresa y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto, si la Administración tiene intención de liquidar la compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

3.3 *La Administración es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la compañía.*

4. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

4.1 *Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.*

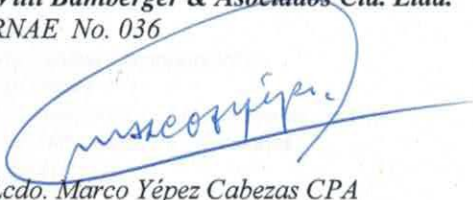
4.2 *Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:*

- *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.*
- *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.*
- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
- *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*
- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.*

- 4.3. *Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoria.*
- 4.4. *También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoria de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoria.*
- 4.5. *Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlos superarían los beneficios de interés público de la misma.*
5. **Otros Asuntos de importancia**
- 5.1 *Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otro auditor, quien emitió un informe expresando una opinión sin salvedades el 25 de abril de 2018; las cifras correspondientes al año 2017 se presentan únicamente con propósitos comparativos.*
6. **Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**
- 6.1 *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 de la Compañía, se emite por separado.*

Quito - Ecuador, 21 de marzo de 2019

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
RNAE No. 036



Lcdo. Marco Yépez Cabezas CPA
PRESIDENTE
Registro CPA No. 11.405

PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	Saldo al 31 de diciembre de	
		2018	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalente del Efectivo	3	20.874,09	184.615,85
Activos Financieros a valor razonable con cambios en Resultados	4	221.139,41	193.266,36
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	5	7.949,62	35.457,25
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	6	2.300,20	-
Activos por Impuestos Corrientes	7	440,15	492,36
Total Activos Corrientes		252.703,47	413.831,82
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	8	14.347,20	-
Activos Intangibles	9	35.233,33	-
Activos por Impuestos no corrientes	10	1.845,09	1.352,73
Otros Activos no corrientes	11	15.802,90	15.418,04
Total Activos No Corrientes		67.228,52	16.770,77
TOTAL ACTIVOS	US \$	319.931,99	430.602,59
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	119,73	800,32
Provisiones	13	-	10.524,15
Otras Obligaciones Corrientes	14	15.349,79	11.314,20
Otros	15	6.163,13	117.300,59
Total Pasivo Corriente		21.632,65	139.939,26
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	16	85.258,00	85.258,00
Total Pasivos a Largo Plazo		85.258,00	85.258,00
TOTAL PASIVOS	US \$	106.890,65	225.197,26
PATRIMONIO			
Capital Social	17	270.000,00	168.320,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		55.000,00	27.232,93
Reserva Facultativa		-	75.000,00
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF		-	(18.764,62)
Superávit por revaluación de inversiones		-	47.718,42
Resultado del Ejercicio		(111.958,66)	(94.101,40)
Total Patrimonio		213.041,34	205.405,33
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US \$	319.931,99	430.602,59

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Víctor Chiriboga Barona
Gerente General

Lcdo. Eduardo Chávez Falconí
Contador General
Registro C.P.A. 9933

PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR**Estado de Resultados Integrales****Al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	Por el año terminado el	
		2018	2017
INGRESOS			
Ingresos Actividades Ordinarias	18	70.504,91	54.866,91
Otros Ingresos		1,95	654,92
Total Ingresos		70.506,86	55.521,83
GASTOS			
Gastos Administrativos	19	(172.626,67)	(142.234,22)
Gastos Venta	20	(6.333,56)	(439,04)
Gastos Financieros		(3.505,29)	(6.949,97)
Total Gastos		(182.465,52)	(149.623,23)
Pérdida Neta		US \$ (111.958,66)	(94.101,40)

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros.


Econ. Víctor Chiriboga Barona
Gerente General
Lcdo. Eduardo Chávez Falconí
Contador General
Registro C.P.A. 9933

PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Facultativa	Superávit por revaluación de inversiones	Resultados Acumulados por aplicación de las NIIF	Resultado del Ejercicio	Total US \$
Saldo al 31 de diciembre de 2017	168.320,00	27.232,93	75.000,00	47.718,42	(18.764,62)	(94.101,40)	205.405,33
Aumento Aportes Futuras Capitalizaciones	-	129.447,07	-	-	-	-	129.447,07
Aumento de Capital	101.680,00	(101.680,00)	-	-	-	-	-
Compensación de pérdidas acumuladas	-	-	-	(47.718,42)	18.764,62	94.101,40	65.147,60
Reclasificación	-	-	(75.000,00)	-	-	-	(75.000,00)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(111.958,66)	(111.958,66)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	270.000,00	55.000,00	-	-	-	(111.958,66)	213.041,34

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros.

Econ. Víctor Chiriboga Barona
Gerente General

Lcdo. Eduardo Chávez Falconi
Contador General
Registro C.P.A. 9933

PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares americanos)

	Por el año terminado el	
	2018	2017
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	42.631,86	32.568,00
Ingresos o adiciones (fondos de inversión)	25.207,43	17.571,00
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	(384,86)	4.728,00
Otras entradas (salidas) por actividades de operación	-	(20.300,00)
Pagado a proveedores	(197.397,66)	(36.584,00)
Pagado por obligaciones laborales	(108.247,55)	(99.777,00)
Cobros inherentes a la operación	1,95	42.525,00
Por obligaciones fiscales	1.586,58	-
Intereses ganados (pagados), netos	(3.505,29)	-
Efectivo neto usado en actividades operativas	(240.107,54)	(59.269,40)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones de propiedades y equipos	(14.347,20)	-
Adiciones de Intangibles	(38.734,09)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	38.189,00
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(53.081,29)	38.189,00
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Aporte Futuras Capitalizaciones	129.447,07	70.000,00
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	129.447,07	70.000,00
Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(163.741,76)	48.919,60
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	184.615,85	135.696,00
Efectivo y sus equivalente al final del periodo	20.874,09	184.615,85

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Pérdida del ejercicio	(111.958,66)	(94.101,40)
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Ajustes por gastos en provisiones	-	5.838,00
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	(2.765,00)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(2.163,00)
Amortización de Intangibles	3.500,76	-
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	-	6.950,00

Cambios en Activos y Pasivos

Variaciones en activos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	25.207,43	(35.441,00)
(Aumento) disminución de impuestos corrientes	(440,15)	(1.657,00)
(Aumento) disminución Otras cuentas por cobrar	(27.873,05)	16.143,00
(Aumento) disminución Otras activos no corrientes	(384,86)	-
Variaciones en pasivos		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar proveedores	(20.376,55)	44.339,00
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	(680,59)	3.085,00
Aumento (disminución) de obligaciones laborales corrientes	4.035,59	503,00
Aumento (disminución) de otros	(111.137,46)	-
Efectivo neto usado en actividades operativas	(240.107,54)	(59.269,40)

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros.

Econ. Víctor Chiriboga Barona
Gerente General

Lcdo. Eduardo Chávez Falconi
Contador General
Registro C.P.A. 9933