

Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 52 y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 2229017 / 2543159  
Cel: 09 6027 208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Marzo 18 del 2013

A los Señores accionistas de:

**MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros arriba mencionados no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan

Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 52 y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 2229017 / 2543159  
Cel: 09 6027 208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador



distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia 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 nuestra opinión de la auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.** al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Párrafos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

5. En aplicación al Artículo 9 del Capítulo IV de la Resolución No. CNV-008-2006, que codifica las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores debemos manifestar lo siguiente:
  - Moreano Borja Casa de Valores C.A. observa a cabalidad las normas de solvencia y prudencia financiera previstas en la ley. Los índices no excede los márgenes de endeudamiento, así como también su liquidez y solvencia patrimonial establecidos, tal y como se presentan en la Nota No. 15 sobre Índices Financieros.
  - Moreano Borja Casa de Valores C.A. elabora órdenes de operaciones, registros contables así como también comprobantes de liquidación de acuerdo con los artículos 12, 13 y 14 del Subtítulo II Capítulo I de la Resolución No. CNV-008-2006, que codifica las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.
  - Verificamos que el portafolio propio de Moreano Borja Casa de Valores C.A. se encuentre integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el

Edif. Royal Business  
Piso 6 Oficina 602  
Calle la Niña E8 - 52 y Diego de Almagro  
Sector Mariscal Sucre  
Telefax: 2229017 / 2543159  
Cel: 09 6027 208  
www.audicomex.com  
Quito - Ecuador



Registro de Mercado de Valores, así como también su negociación cumple con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'EVELYNG GUERRA Q'. The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending to the left.

C.P.A. Ing. Evelyng Guerra  
GERENTE GENERAL  
SC-RNAE No. 215  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS