

Edif. Royal Business
Piso 6 Oficina 602
Calle la Niña E8 - 152 y Diego de Almagro
Sector Mariscal Sucre
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906
Cel: 099 602 7208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Marzo 28 del 2014

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:

MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría -NIA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles

internos relevantes 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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 auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.** al 31 de diciembre del 2013, el resultado 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 Registro de Mercado de Valores, así como también su negociación cumple con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Edif. Royal Business
Piso 6 Oficina 602
Calle la Niña E8 - 152 y Diego de Almagro
Sector Mariscal Sucre
Telefax: 593 02 3237339/593 02 3238906
Cel: 099 602 7208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



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 2013, se emite por separado.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Evelyng Guerra Q.', is written over a horizontal line.

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

AUDICOMEX

