

METROVALORES CASA DE VALORES S.A

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de caja

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - - Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Metrovalores Casa de Valores S.A.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Metrovalores Casa de Valores S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Metrovalores Casa de Valores S.A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

- En base a lo establecido en los oficios circulares No. SCVS.INMV.DNAR.16.019.0025017 y SCVS.DRMV.SAR.2016.916.22133-OF de fecha 21 y 22 de septiembre del 2016 emitidos por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, la Compañía reclasificó los instrumentos de patrimonio de la Bolsa de Valores por US\$129 mil hacia el activo corriente; sin embargo, sobre dichas acciones no existe un mercado formado que las haga líquidas en el corto plazo. El efecto de esta situación es una sobrevaluación de los activos corrientes y una subvaluación de los activos no corrientes en mencionado importe.
- Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha realizado una evaluación sobre el deterioro de cuentas por cobrar vencidas con una antigüedad mayor a 360 días correspondiente a créditos tributarios por impuesto a la renta por US\$20 mil. En razón de estas circunstancias, no hemos podido determinar la adecuada valuación de otras cuentas por cobrar, así como el posible efecto sobre los estados financieros adjuntos, si tal análisis de deterioro hubiese sido realizado.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestra responsabilidad bajo esas normas se describen más detalladamente en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética, emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador (IICE) y, hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Informe de los auditores independientes del año anterior

Los estados financieros de **Metrovalores Casa de Valores S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades con fecha 29 de abril del 2016.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, relacionados para catalogarla como tal, y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, no tenga otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

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

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIAs siempre detectará una representación errónea material cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas que tomen los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquella resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias pero - no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de

nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluida posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales regulatorios

Nuestros informes sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley, opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley, opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores, opinión sobre el cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera, opinión sobre la elaboración de órdenes de operaciones sus registros y liquidaciones, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 se emitirán por separado.

CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA CÍA. LTDA.
RNAE 573



Dr. César Jiménez Z.
Gerente General
Registro C.P.A. 23156

Quito, 10 de abril de 2017

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | Diciembre 31, | |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo en bancos | | 24 | 38 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 5 | 224 | 22 |
| Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento | 6 | 45 | 41 |
| Cuentas por cobrar | 7 | 8 | 14 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 105 | 122 |
| Total activos corrientes | | <u>406</u> | <u>237</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades y equipo | 9 | 8 | 12 |
| Otros activos | 10 | <u>52</u> | <u>174</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>60</u> | <u>186</u> |
| TOTAL | | 466 | 423 |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar | | 38 | 38 |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 11 | <u>49</u> | <u>33</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>87</u> | <u>71</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes | 13 | <u>64</u> | <u>49</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 14 | 360 | 360 |
| Reserva legal | | 49 | 49 |
| Reserva de capital | | | 419 |
| Resultados acumulados por adopción de NIIF | | (96) | (96) |
| Otros resultados integrales | | (10) | (2) |
| Utilidades retenidas | | <u>12</u> | <u>(427)</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>315</u> | <u>303</u> |
| TOTAL | | 466 | 423 |
| CUENTAS DE ORDEN | 18 | 4,584 | 4,726 |

Ver notas a los estados financieros



Ulises Alvear



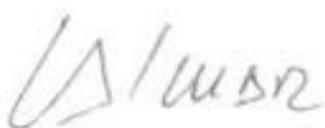
Fernando Baldeón

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

| | <u>Notas</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| INGRESOS | 15 | | |
| Ingresos operacionales | | 440 | 252 |
| Otros ingresos | | <u>2</u> | <u>21</u> |
| Total ingresos | | 442 | 273 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | 16 | | |
| Gastos de administración y total gastos de operación | | (411) | (286) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 31 | (13) |
| Impuesto a la renta corriente | 12 | <u>11</u> | <u>(4)</u> |
| GANANCIA NETA DEL PERIODO | | 20 | (17) |
| Otros resultados integrales | | <u>(8)</u> | <u>(2)</u> |
| RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO | | 12 | (19) |

Ver notas a los estados financieros



Ulises Alvear



Fernando Baldeón

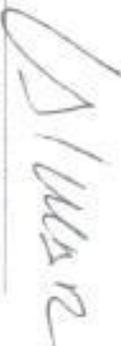
METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | Capital Social | Reserva Legal | Otro Resultado Integral | Reserva Capital | Utilidades Retenidas | Resultados Acumulados Adopción de NIIF | Total |
|------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------|-----------------|----------------------|--|-------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 360 | 49 | | 419 | (404) | (96) | 328 |
| Ajustes menores Resultado integral | — | — | (2) | — | (6) | — | (6) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 360 | 49 | (2) | 419 | (427) | (96) | 303 |
| Compensación Resultado integral | — | — | (8) | (419) | 419 | — | 12 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 360 | 49 | (10) | — | 12 | (96) | 315 |

Ver notas a los estados financieros


Ulises Alvear
Presidente Ejecutivo


Fernando Baldeón
Contador

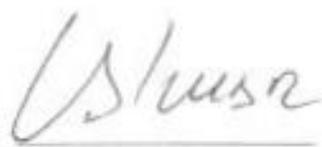
METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 448 | 13 |
| Pagado a proveedores y empleados | <u>(385)</u> | <u>(37)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación | <u>63</u> | <u>(24)</u> |
| FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adiciones netas de propiedades y equipos | | (3) |
| Inversiones a valor razonable | <u>(73)</u> | <u>23</u> |
| Inversiones mantenidas a su vencimiento | <u>(4)</u> | <u>1</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión | <u>(77)</u> | <u>21</u> |
| EFFECTIVO EN BANCOS: | | |
| Disminución neta durante el año | <u>(14)</u> | <u>(3)</u> |
| Saldo al comienzo del año | <u>38</u> | <u>41</u> |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>24</u> | <u>38</u> |

Ver notas a los estados financieros



Ulises Alvear



Fernando Baldeón