

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
BANRIO CASA DE VALORES S.A.
 Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **BANRIO CASA DE VALORES S.A.**, que incluye los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en US\$Dólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

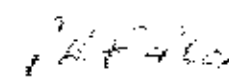
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestras exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PKF (593-4) 2450683 • 2450682 • Fax (593-4) 2450686 • E-mail: pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
 PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1811 y Los Ríos, Edificio Financiero Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-06-2645 • Guayaquil • Ecuador

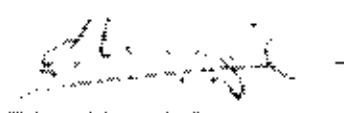
Tel (593-2) 2263659 • 2263660 • Fax (593-2) 2266814
 PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **BANRIO CASA DE VALORES S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.



6 de marzo del 2014
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 18.485
Superintendencia de Compañías No. 015

BANRIO CASA DE VALORES S.A.BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

ACTIVO	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja - bancos (Nota C)	125.897,28	13.568,18
Activos financieros disponibles para la venta (Nota D)	159.386,39	242.741,25
Cuentas por cobrar	23.184,08	14.887,64
Otros activos corrientes	17.747,27	19.147,86
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	326.295,02	290.344,93
ACTIVO FIJO (Nota E)	56.877,01	63.556,79
INTANGIBLES		796,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Nota F)	208.653,52	206.830,71
TOTAL DE ACTIVO	592.825,55	561.528,31
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
Cuentas por Pagar (Nota G)	51.901,48	17.106,79
TOTAL PASIVO CORRIENTE	51.901,48	17.106,79
PATRIMONIO (Nota H)		
Capital social	475.265,00	375.265,00
Aporte para futuras capitalizaciones		100.000,00
Reservas:		
Otras reservas	1.706,97	1.708,97
Por valuación de activos financieros	(8.438,94)	(3.637,19)
Aplicación NIIF	62.195,58	62.195,58
Resultados acumulados	8.293,45	8.289,15
	541.024,07	544.421,52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	592.925,55	561.528,31
CUENTAS DE ORDEN (Nota I)	593.841,25	522.183,19



Eo. Josefina de Córdova
Gerente General



CPA Javier Gámez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

A los Accionistas
BANRIO Casa de Valores S.A.
 Guayaquil, Ecuador

El 14 de marzo del 2014 hemos emitido nuestra opinión con salvedades sobre los estados financieros básicos de **BANRIO CASA DE VALORES S.A.**, por el período terminado el 31 de diciembre del 2013. De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 9, Sección IV, Capítulo IV, de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores debemos emitir ciertos comentarios sobre el cumplimiento de normas de solvencia y prudencial financiera, control de ordenes de operación, administración de portafolios de terceros y administración del portafolio propio. A continuación nuestros comentarios:

1. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS DE PRUDENCIA Y SOLVENCIA FINANCIERA:

La Compañía lleva sus registros contables de acuerdo al Plan de Cuentas emitido por el Consejo Nacional de Valores

Cómo se muestra en el Anexo I la Compañía ha cumplido con los márgenes de endeudamiento, de colocaciones y otras condiciones de liquidez y solvencia patrimonial.

2. ELABORACIÓN DE ORDENES DE OPERACIÓN, REGISTRO Y LIQUIDACIÓN:

La compañía mantiene un registro cronológico y secuencial de las órdenes de los comitantes que contiene: fecha, valor negociado, precio, plazo, nombre del cliente o comitante, número de la orden, número de liquidación de la Bolsa y número de la liquidación del contrato.

3. CONTRATOS DE MANDATO PARA ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS DE TERCEROS:

La Compañía mantiene contratos de mandato que respaldan la administración del portafolio de terceros, existe un registro de los dineros y valores que se controla a través de cuentas de orden.

El registro y archivo individual de los fideicomitantes contiene: nombre, domicilio, copia de la cédula de identidad o RUC, nombramiento vigente del Representante Legal o poder y el contrato de administración original.

PBX (593-4) 2453853 - 2450888 • Fax (593-4) 2450888 • E-mail: pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
 PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1511 y Los Rios, Edificio Finanzas Piso 12 OF. 2 • P.O. Box: 09-08-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
 PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 OF. 404 • Quito • Ecuador

4. ADMINISTRACIÓN DEL PORTAFOLIO PROPIO:

Los valores reportados como portafolio propio al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$159,386.39 y corresponden a valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y fueron negociados según las disposiciones legales vigentes.

5. OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN Y DETALLE DE LOS PORTAFOLIOS DE TERCEROS:

Durante el año 2013 la Compañie efectuó las siguientes operaciones:

Operaciones Extrabursátiles:

Guayaquil – Quito

Valor efectivo	386,339.28
Comisiones – casa	0
Número de liquidaciones	14

Portafolios Administrados: No. Portafolio

Saldo en Títulos

Saldo en Efectivo

18	525,650.12	588,583.54
	525,650.12	588,583.54

Negociaciones en Bolsa:

Bolsa de Valores de Guayaquil

Bolsa de Valores de Quito

Valor efectivo	41,827,359.40	8,466,311.86
Comisiones – intermediación	128,177.58	30,676.34
Comisiones – Administración portafolio	36,868.96	
Número de liquidaciones	547	32

6. COMENTARIOS SOBRE SI LAS ACTIVIDADES DE LA CASA DE VALORES SE ENMARCAN EN LA LEY:

Dentro del alcance y la ejecución de nuestro trabajo de auditores externos, no encontramos transacciones que no se enmarquen dentro de la Ley de Mercado de Valores.

En las muestras seleccionadas para nuestra revisión, la Compañía verificó la identidad y capacidad legal de las personas que contrataron por su intermedio, la existencia de los valores que negociaron y la autenticidad del endoso. Según el resultado de nuestra revisión, no encontramos evidencia de que haya utilizado dinero de sus comitentes para cumplir operaciones pendientes o propias, o de otros comitentes.

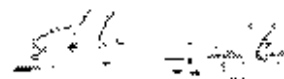
10. OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESEN SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES:

No se reportaron asuntos importantes en el 2012.

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso del Consejo Nacional de Valores y de los accionistas de la Compañía, no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.



14 de marzo del 2013
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015