

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Edif. Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV

Guayaquil, 23 de febrero del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

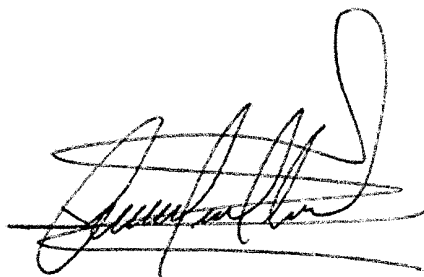
A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Guayaquil, 23 de febrero del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV al 31 de diciembre de 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-3366R

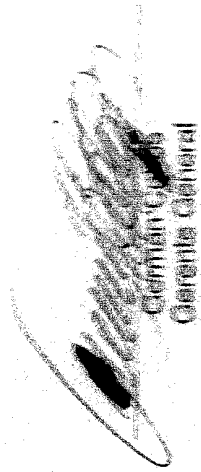
BILVERGROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	Referencia		Referencia a Notas	2014	2013	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	Referencia		2014	2013
ACTIVO CORRIENTE							PASIVO CORRIENTE					
Activo disponible	6				248.767	167.540	Documentos y cuentas por pagar:				10.042	10.390
Inversiones a valor razonable	7				253.015	250.076	Proveedores				126.120	131.396
Inversión mantenida hasta su vencimiento	8				34.771	-	Acreedores por intermediación	2.10			40	-
Cuentas y documentos por cobrar	9				175.607	238.880	Accionistas				136.202	141.786
Total del activo corriente					712.160	656.496	Pasivos acumulados:					
ACTIVOS FIJOS, menos depreciación acumulada	10				27.622	38.042	Impuestos por pagar	13			42.014	56.651
Activos intangibles	11				132.114	132.114	Beneficios sociales	13			61.517	28.885
OTROS ACTIVOS					5.458	5.487	Total del pasivo corriente				103.531	85.536
Total del activo					877.354	832.139	PASIVO A LARGO PLAZO				239.733	227.322
							Jubilación patronal	13 y 14			22.891	19.728
							Desahucio	13 y 14			6.234	5.963
							PATRIMONIO (según estado adjunto)				29.125	25.691
							Total del pasivo y patrimonio				608.496	579.126
											877.354	832.139

Referencia a Nota	Referencia	
	2014	2013
Cuentas de orden	19	7.316.266
		6.267.045

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gerardo Grajeda
Gerente General


Gerardo Grajeda
C.P.A. Fernanda Fajardo
Contradora

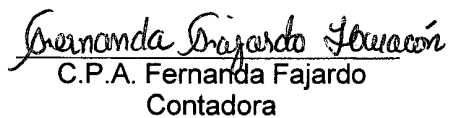
SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LO AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Ingresos:			
Intermediación de valores		707.764	496.088
Ingresos por Asesoría financiera		238.926	199.829
Otras comisiones ganadas		43.837	30.777
Dividendos ganados		42.088	10.055
Administración de portafolio		9.835	9.802
Ganancia por valor razonable		2.940	14.700
Intereses y rendimientos ganados		2.085	4.082
Utilidad por valuación y venta de títulos valores		89	122
		<u>1.047.564</u>	<u>765.455</u>
Gastos:			
Gastos de personal		(317.714)	(354.456)
Honorarios y servicios prestados		(163.732)	(63.367)
Arrendamiento		(38.336)	(38.864)
Impuestos y contribuciones		(26.992)	(23.195)
Publicidad		(25.222)	(14.204)
Depreciación y amortización	10	(11.063)	(10.444)
Servicios básicos y mantenimiento		(7.464)	(9.973)
Materiales y suministros		(4.516)	(5.992)
Comisiones pagadas		(120)	(104)
Otros		(5.174)	(5.186)
		<u>(600.333)</u>	<u>(525.785)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>447.231</u>	<u>239.670</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	12 y 13	(67.507)	(35.763)
Impuesto a las ganancias	12	<u>(81.314)</u>	<u>(48.540)</u>
Utilidad neta del año		<u>298.410</u>	<u>155.367</u>
Otro resultado integral			
Ganancia (Pérdida) actuarial en jubilación patronal	14	2.815	(1.250)
Resultado integral del año		<u>301.225</u>	<u>154.117</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Gerardo Cobo
Gerente General


C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva Legal	Otro Resultado Integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013		110.000	123.909	(3.716)	458.158	688.351
Distribución de dividendos a accionistas según resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de marzo del 2013:	16				(265.121)	(265.121)
Corrección en la distribución de dividendos del año 2012	9				1.779	1.779
Resultado integral del año				(1.250)	155.367	154.117
Saldos al 31 de diciembre del 2013		110.000	123.909	(4.966)	350.183	579.126
Distribución de dividendos a accionistas según resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de marzo del 2014:	16			1.250	(155.367)	(154.117)
Junta General de Accionistas del 8 de abril del 2014:					(117.738)	(117.738)
Resultado integral del año				2.815	298.410	301.225
Saldos al 31 de diciembre del 2014		110.000	123.909	(901)	375.488	608.496

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

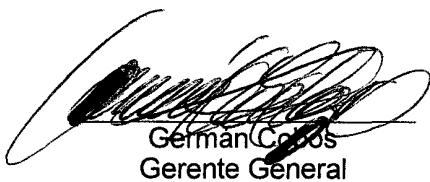

Gerardo Cordero
Gerente General

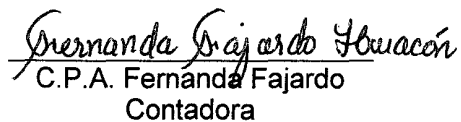

C.P.A. Fernando Palardo
Contador

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobro a clientes		981.057	692.858
Otros cobros de las actividades de operación		46.010	34.981
Pagos a proveedores y otros		(358.349)	(221.445)
Pagos a empleados		(339.137)	(404.937)
Pagos de Impuesto a la renta		(4.215)	(63.560)
Flujo de efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>325.366</u>	<u>37.897</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	10	(643)	(10.567)
Cobros de dividendos sobre inversiones en acciones		34.797	-
(Pagos) Cobros de inversiones a valor razonable		152	53.111
Flujo de efectivo neto provisto en las actividades de inversión		<u>34.306</u>	<u>42.544</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(110.673)	(135.581)
Anticipo de dividendos	9	(133.000)	(132.998)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(243.673)</u>	<u>(268.579)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		115.998	(188.138)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		167.540	355.678
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>283.538</u>	<u>167.540</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Germán Cobos
Gerente General


C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora

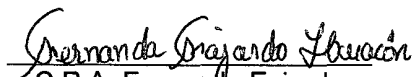
SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Fujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		298.410	155.367
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	11.063	10.444
Jubilación patronal y desahucio	14	6.249	7.311
Dividendos ganados	9	(42.088)	(10.055)
Ganancia por valor razonable	7	(2.940)	(14.700)
		<u>270.694</u>	<u>148.367</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		31.810	(15.374)
Otros activos		29	(43)
Proveedores		(348)	7.704
Acreedores por intermediación		(5.276)	(69.217)
Accionistas		40	-
Pasivos acumulados		32.632	(18.520)
Impuestos por pagar		(4.215)	(15.020)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>325.366</u>	<u>37.897</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Germán Cobos
Gerente General


C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora