

**SILVERCROSS S. A. CASA DE VALORES
SCCV**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SILVERCROSS S. A. CASA DE VALORES SCCV

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SILVERCROSS S. A. CASA DE VALORES SCCV** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



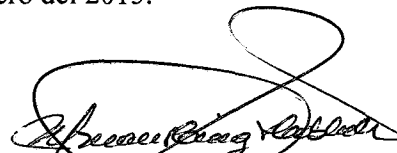
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV** al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de **SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV**, al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 23 de febrero del 2015.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: 010


Maritza Man Hing Hablich
Representante Legal
No. de Licencia Profesional:
04515

Enero 19, 2016

Guayaquil, Ecuador

SILVERCROSS S.A CASA DE VALORES SCCV
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

Activos

Activos corrientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	107.714	US\$	248.767
Activos financieros	7		118.890		403.663
Servicios y otros pagos anticipados	10		142		24.002
Activos por impuestos corrientes	11		24.846		5.045
Total activos corrientes			251.592		681.477

Activos no corrientes:

Muebles y equipos, neto	12		20.581		27.622
Otros activos no corrientes	13		180.926		168.255
Total activos no corrientes			201.507		195.877

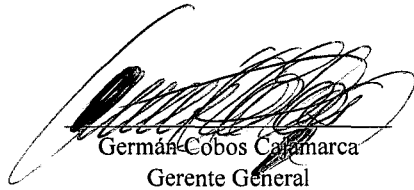
Total activos

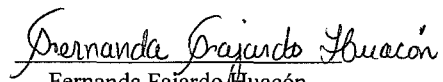
US\$ **453.099** US\$ **877.354**

Cuentas de orden

23 US\$ **9.385.009** US\$ **7.316.266**

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Germán Cobos Camaraca
Gerente General


Fernanda Fajardo Huacón
Contador General

SILVERCROSS S.A CASA DE VALORES SCCV
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

Pasivos y Patrimonio

Pasivos corrientes:

Cuentas y documentos por pagar

Provisiones

Otras obligaciones corrientes

Otros pasivos corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivo no corriente.-

Provisiones por beneficios a empleados y
total pasivos no corrientes

Total pasivos

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas 110.000

acciones nominativas de US\$1 cada una

Reserva legal

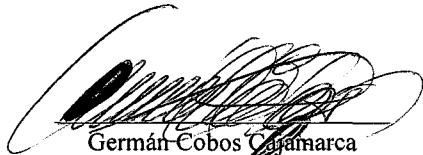
Resultados acumulados

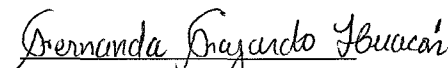
Total patrimonio

Total pasivos y patrimonio

<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	US\$	US\$
	2,574	560
	9,943	9,482
14	54,809	103,571
16	37,690	126,120
	<u>105,016</u>	<u>239,733</u>
18	<u>37,683</u>	<u>29,125</u>
	<u>142,699</u>	<u>268,858</u>
19	110,000	110,000
20	123,909	123,909
	<u>76,491</u>	<u>374,587</u>
	<u>310,400</u>	<u>608,496</u>
	US\$ <u><u>453,099</u></u>	US\$ <u><u>877,354</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Germán Cobos Cajamarca
Gerente General


Fernanda Fajardo Huacón
Contador General

SILVERCROSS S.A CASA DE VALORES SCCV
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

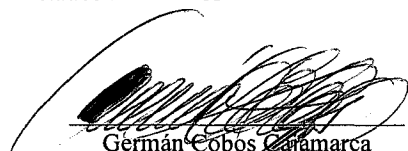
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:			
Asesoría financiera	US\$	217,345	US\$ 238,926
Por prestación de servicios de administración y manejo		11,848	9,835
Comisiones ganadas por intermediación de valores		390,399	707,764
Otros		73,261	43,837
Dividendos		3,682	42,088
Intereses		1,028	2,085
Valuación de instrumentos financieros	8	6,522	2,940
Ganancia en venta de títulos valores		0	89
Total ingresos		<u>704,085</u>	<u>1,047,564</u>
Egresos:			
Gastos administrativos		596,515	658,754
Gastos financieros		988	120
Otros gastos		5,907	8,966
Total gastos	21	<u>603,410</u>	<u>667,840</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		100,675	379,724
Impuesto a la renta	17	27,182	81,314
Utilidad neta del año	US\$	<u><u>73,493</u></u>	US\$ <u><u>298,410</u></u>

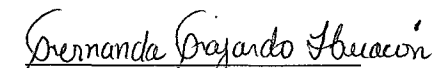
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta del año	US\$	73,493	US\$ 298,410
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Otro resultado integral :			
Jubilación patronal y desahucio	16	2,998	2,815
Resultado integral total del año	US\$	<u><u>76,491</u></u>	US\$ <u><u>301,225</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Germán Cobos Cajamarca
Gerente General


Fernanda Fajardo Huacón
Contador General

SILVERCROSS S.A CASA DE VALORES SCCV
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

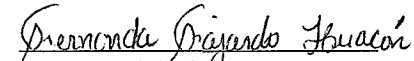
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Nota</u>		<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013		US\$	110,000	123,909	345,217	579,126
Pago de dividendos			0	0	(271,855)	(271,855)
Resultado integral del año			0	0	301,225	301,225
Saldo al 31 de diciembre del 2014			110,000	123,909	374,587	608,496
Pago de dividendos	5		0	0	(374,587)	(374,587)
Resultado del año			0	0	76,491	76,491
Saldo al 31 de diciembre del 2015		US\$	<u>110,000</u>	<u>123,909</u>	<u>76,491</u>	<u>310,400</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Germán Cobos Cajamarca
Gerente General


Fernanda Fajardo Huacón
Contador General

SILVERCROSS S.A CASA DE VALORES SCCV
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido por comisiones y servicios	US\$	972.924	US\$ 1.027.067
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-704.878	-697.486
Impuesto a la renta pagado		<u>-53.211</u>	<u>-4.215</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación		214.835	325.366
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de muebles y equipos, neto	12	-1.911	-643
Cobros (pagos) de inversiones a valor razonable		131.052	152
Aumento (Disminución) de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		48.199	-34.771
(Disminución) aumento en otros activos		4.676	0
Dividendos ganados		<u>3.682</u>	<u>34.797</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión		185.698	-465
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	5	-374.587	-110.673
Anticipos de dividendos	5	<u>-166.999</u>	<u>-133.000</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		-541.586	-243.673
Aumento (Disminución), neto de efectivo		-141.053	81.228
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>248.767</u>	<u>167.539</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>107.714</u></u>	US\$ <u><u>248.767</u></u>

P A S A N

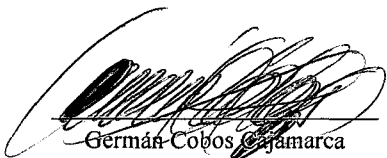
SILVERCROSS S.A CASA DE VALORES SCCV
(Guayaquil - Ecuador)

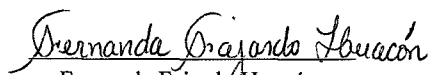
VIENEN

Partidas de conciliación del resultado integral del ejercicio con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación.

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$	76.491 US\$	301.225
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	12	8.952	11.063
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	11.556	6.249
Ajuste por ganancias (pérdidas) actuariales		-2.998	-2.815
Dividendos ganados		-3.682	-42.088
Ganancia por valor razonable		<u>-6.522</u>	<u>-2.940</u>
		7.306	-30.531
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas y documentos por cobrar		265.755	31.810
Otros activos		0	29
Aumento (Disminución) en pasivos:			
Cuentas y documentos por pagar		-46.287	-5.584
Otras obligaciones corrientes		<u>-88.430</u>	<u>28.417</u>
Total cambios en activos y pasivos		131.038	54.672
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>214.835</u> US\$	<u>325.366</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Germán Cobos Cajamarca
Gerente General


Fernanda Fajardo Huacón
Contador General