

A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
 Guayaquil, 8 de marzo del 2019

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual es establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><u>Restricciones sobre el pasivo</u></p> <p>De acuerdo a lo dispuesto en la Resolución del CNV-008-2006 publicada en R.O. Edición Especial No. 1 el 8 de marzo del 2007, se debe incluir en los estados financieros auditados: el cumplimiento de los márgenes de endeudamiento, de colocaciones y condiciones de liquidez y solvencia patrimonial, establecidos en la presente.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Revisión de la adecuada presentación y revelación de los Estados Financieros de la Compañía. • Efectuar los cálculos asegurando que la Casa de Valores no exceda los márgenes de endeudamiento, de colocaciones y otras condiciones de liquidez y solvencia patrimonial, establecidos en el Art. 18 de la Sección IV de la Resolución en mención.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Los estados financieros de Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otros auditores quienes con fecha 1 de marzo del 2018 emitieron una opinión sin salvedades.

A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Guayaquil, 8 de marzo del 2019

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía 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 y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración de la Compañía es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la Compañía Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de

A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Guayaquil, 8 de marzo del 2019

conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Guayaquil, 8 de marzo del 2019

Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la Compañía, los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre: i) información financiera suplementaria, ii) aplicación de procedimientos convenidos sobre medidas de prevención de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos proveniente de actividades ilícitas, y iii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV, se emiten por separado.

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017	Referencia a Notas	2018	2017
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	272.343	291.101			
Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados	7	1.008.292	975.433			
Cuentas por cobrar clientes	8	1.404	21.430			
Cuentas por cobrar accionistas	8	-	20.642			
Cuentas por cobrar otras	14	6.378	2.099			
Impuestos por recuperar	14	27	53			
Total activos corrientes		1.288.444	1.310.758			
Activos no corrientes						
Propiedades y equipos	9	296.850	18.057			
Otros activos	10	28.926	32.840			
Activo por impuesto diferido	14	4.817	-			
Total activos no corrientes		330.593	50.897			
Total activos		1.619.037	1.361.655	Referencia a Notas		
					22	
				Cuentas de orden		
					4.596.910	9.042.585
PASIVOS						
Pasivos corrientes						
Obligaciones financieras	11	18.909	-			
Cuentas por pagar proveedores	12	6.284	2.356			
Cuentas por pagar accionistas	8	7.000	-			
Acreedores por intermediación	13	62.652	41.772			
Beneficios sociales	15	114.951	127.033			
Impuestos por pagar	14	117.513	110.231			
Total pasivos corrientes		327.309	281.392			
Pasivos no corrientes						
Obligaciones financieras	11	143.021	-			
Jubilación patronal y desahucio	15 - 16	96.360	71.458			
Total pasivos no corrientes		239.381	71.458			
Total pasivos		566.690	352.850			
PATRIMONIO						
Capital	18	430.000	430.000			
Reserva legal	19	160.422	114.873			
Otros resultados integrales		(6.054)	8.436			
Resultados acumulados	19	467.979	455.486			
Total patrimonio		1.052.347	1.008.805			
Total pasivo y patrimonio		1.619.037	1.361.655			


Germaín Cebos
Gerente General

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


C.P.A. Germaín Fajardo
Contadora General

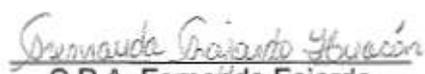
SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos operacionales	20	<u>1.488.715</u>	<u>1.435.414</u>
Gastos operativos			
Administración	21	<u>(871.441)</u>	<u>(839.022)</u>
Utilidad operativa		<u>617.274</u>	<u>596.392</u>
Gastos financieros		<u>(14.528)</u>	<u>(262)</u>
Otros gastos e ingresos, neto		<u>(7.916)</u>	<u>(7.930)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>594.830</u>	<u>588.200</u>
Impuesto a la renta	14	<u>(126.852)</u>	<u>(132.704)</u>
Utilidad neta		<u>467.978</u>	<u>455.496</u>
Otros resultados integrales	16	<u>(6.054)</u>	<u>8.436</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>461.924</u>	<u>463.932</u>

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


German Cobos
Gerente General


C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora General

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	110.000	320.000	114.873	(9.150)	337.469	873.192
Resolución de Junta General de Accionistas del 19 de diciembre del 2016 aprobado por la SCVS el 12 de septiembre del 2017						
- Aumento de capital	320.000	(320.000)				-
Resolución de Junta General de Accionistas del 21 de marzo del 2017:						
- Pago de dividendos				9.150	(337.469)	(328.319)
Utilidad neta y resultados integrales del año				8.436	455.496	463.932
Saldo al 31 de diciembre del 2017	430.000	-	114.873	8.436	455.496	1.008.805
Resolución de Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2018:						
- Apropiación de reserva legal			45.549	(8.436)	(45.549)	-
- Pago de dividendos				(6.054)	(409.946)	(418.382)
Utilidad neta y resultado integral del año				(6.054)	467.978	461.924
Saldo al 31 de diciembre del 2018	430.000	-	160.422	(6.054)	467.979	1.052.347



German Cobos
Gerente General

Gloria A. Fajardo Heccon
C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora General

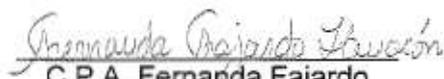
SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros efectuados a clientes y otros		1.358.706	1.426.562
Pagos efectuados a proveedores y otros		(328.832)	(301.264)
Pagos efectuados a empleados		(559.328)	(502.152)
Pagos efectuados de impuestos		(124.361)	(67.294)
Flujo de efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>346.185</u>	<u>555.852</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Ventas (adquisiciones) de activos financieros		161.322	(367.578)
Adiciones de propiedades y equipos	9	(290.455)	(4.764)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(129.133)</u>	<u>(372.342)</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(397.740)	(165.967)
Préstamos en instituciones financieras		161.930	-
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(235.810)</u>	<u>(165.967)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(18.758)	17.543
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>291.101</u>	<u>273.558</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>272.343</u>	<u>291.101</u>

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


 German Cobos
 Gerente General


 C.P.A. Fernanda Fajardo
 Contadora General

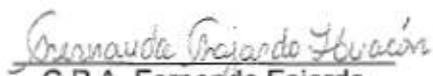
SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		467.978	455.496
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Valoración de las acciones		(48.425)	-
Depreciación	9	11.662	3.829
Impuesto diferido	14	(4.817)	-
Provisión de jubilación y desahucio	16	19.469	15.180
		<u>445.867</u>	<u>474.505</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		(126.095)	(8.951)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		31.808	(23.333)
(Disminución) aumento de beneficios sociales		(12.082)	48.558
Pagos por desahucio		(621)	(337)
Aumento en impuestos		7.308	65.410
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>346.185</u>	<u>555.852</u>

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


German Cobos
Gerente General


C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora General