

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV

Guayaquil, 19 de febrero del 2020

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafos de énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información



A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Guayaquil, 19 de febrero del 2020

Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se 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
<u>Restricciones sobre el pasivo</u> 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.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros: <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

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

A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Guayaquil, 19 de febrero del 2020

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 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.

A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Guayaquil, 19 de febrero del 2020

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.

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.

A los Accionistas de
Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV
Guayaquil, 19 de febrero del 2020

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 2019, 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 ii) 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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018	Referencia a Notas
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	305.862	272.343	6
Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados	1.438.954	1.008.292	7
Cuentas por cobrar clientes	28.523	1.404	
Cuentas por cobrar otras	7.769	6.378	
Ingresos por recuperar	29	27	15
Total activos corrientes	1.781.137	1.288.444	
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	312.898	295.850	9
Otros activos	29.166	28.926	11
Activos por derecho de uso	25.854	-	10
Activo por impuesto diferido	2.763	4.817	15
Total activos no corrientes	370.681	330.593	
Total activos	2.151.818	1.619.037	
			Referencia a Nota
	Cuentas de orden	22	
	2019	2018	
	49.171.347	4.598.910	
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras			12
Cuentas por pagar proveedores	22.259	12.102	13
Cuentas por pagar accionistas	6.000	6.000	8
Cuentas por pagar otras	7.454	7.454	
Acreedores por intermediación	84.028	82.652	14
Beneficios sociales	188.367	114.951	16
Impuestos por pagar	217.368	117.513	15
Pasivo por arrendamiento	5.071	-	10
Total pasivos corrientes	522.875	327.309	
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	120.762	143.021	12
Pasivo por arrendamiento	21.961	-	10
Jubilación patronal y desahucio	145.180	96.390	16 - 17
Total pasivos no corrientes	257.903	239.381	
Total pasivos	780.578	566.690	
PATRIMONIO			
Patrimonio (según estado adjunto)	1.371.240	1.052.347	
Total patrimonio	1.371.240	1.052.347	
Total pasivo y patrimonio	2.151.818	1.619.037	

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


Germán Cobos
Gerente General

Guinnacuda Gajardo Huacón
C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora General

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ingresos:			
Comisiones ganadas	21	1.592.601	1.120.410
Servicios prestados		412.041	221.912
Dividendos ganados		52.380	59.367
Intereses financieros		37.302	20.442
Administración de portafolio		14.721	18.159
Valoración de las acciones		7.283	48.425
Otros ingresos		1.073	-
		<u>2.117.401</u>	<u>1.488.715</u>
Gastos:			
Gastos del personal		(529.842)	(441.655)
Honorarios		(221.516)	(166.158)
Participación de trabajadores	16	(172.584)	(104.970)
Impuestos, contribuciones y otros		(45.710)	(34.836)
Jubilación y desahucio	17	(26.521)	(19.469)
Gastos de viaje		(25.844)	(24.829)
Gastos financieros		(19.365)	(14.528)
Publicidad		(16.105)	(11.484)
Arriendo		(14.372)	(23.632)
Depreciación	9	(13.292)	(11.662)
Servicios generales		(12.051)	(9.167)
Mantenimiento y reparaciones		(10.602)	(13.926)
Gastos de gestión		(10.033)	(4.883)
Seguros		(4.993)	(4.316)
Depreciación por derecho de uso	10	(4.267)	-
Gastos de intereses por arrendamiento	10	(2.435)	-
Otros gastos		(9.895)	(8.170)
		<u>(1.139.427)</u>	<u>(893.885)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		977.974	594.830
Impuesto a la renta	14	(245.059)	(126.852)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>732.915</u>	<u>467.978</u>
Otro resultados integrales		7.159	(6.054)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>740.074</u>	<u>461.924</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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	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					
- Pago de dividendos		45.549	(8.436)	(45.549)	-
Utilidad neta y resultado integral del año			(6.054)	(409.946)	(418.382)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	430.000	160.422	(6.054)	467.978	1.052.347
Resolución de Junta General de Accionistas del 15 de marzo del 2019:					
- Apropiación de reserva legal		46.798		(46.798)	-
- Pago de dividendos			7.159	(421.181)	(421.181)
Utilidad neta y resultado integral del año				732.915	740.074
Saldo al 31 de diciembre del 2019	430.000	207.220	1.105	732.915	1.371.240



German Cobos
Gerente General

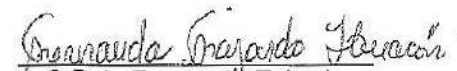
Gerente General
C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora General

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros efectuados a clientes y otros		2.081.368	1.358.706
Pagos efectuados a proveedores y otros		(331.296)	(328.532)
Pagos efectuados a empleados		(629.385)	(559.328)
Pagos efectuados de impuestos		(188.834)	(124.361)
Flujo de efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>931.853</u>	<u>346.185</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones (ventas) de activos financieros		(423.379)	161.322
Adiciones de propiedades y equipos	9	(29.340)	(290.455)
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(452.719)</u>	<u>(129.133)</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(421.181)	(397.740)
Préstamos en instituciones financieras		(18.909)	161.930
Pagos de pasivo por derecho de uso		(5.525)	-
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(445.615)</u>	<u>(235.810)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		33.519	(18.758)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>272.343</u>	<u>291.101</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>305.862</u>	<u>272.343</u>

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


German Cobos
Gerente General


C.P.A. Fernanda Fajardo
Contadora General