

**Casa de Valores del Pacifico (VALPACIFICO) S. A.
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – CFN)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

**Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S. A.
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – CFN)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Tel.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
(593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas y Miembros del Directorio de
Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que determina necesario para permitir la adecuada preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC - RNAE 069

21 de marzo de 2014



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

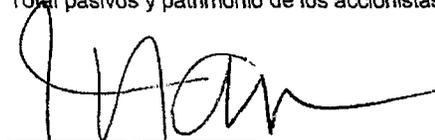
Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S. A.
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 y 19	US\$ 1,233,866	1,877,943
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7 y 19	1,267,886	308,890
Activos financieros disponibles para la venta, porción corriente	8	155,530	207,372
Cuentas por cobrar	9	31,354	20,940
Total activos corrientes		<u>2,688,636</u>	<u>2,415,145</u>
Activos no corrientes:			
Activos financieros disponibles para la venta, menos porción corriente	8	517,166	676,056
Otros activos no corrientes	10	44,875	90,223
Total activos no corrientes		<u>562,041</u>	<u>766,279</u>
Total activos		<u>US\$ 3,250,677</u>	<u>3,181,424</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	US\$ 36,133	18,636
Beneficios sociales		1,900	-
Impuesto a la renta por pagar	12	33,766	131,150
Total pasivos corrientes		<u>71,799</u>	<u>149,786</u>
Pasivos no corrientes:			
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio y total pasivos no corrientes	13	412	-
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	14	105,752	105,752
Reserva por valuación		5,687	15,375
Reservas		237,519	237,519
Resultados acumulados por aplicación de NIIF		(25,877)	(25,877)
Utilidades disponibles		2,855,385	2,698,869
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>3,178,466</u>	<u>3,031,638</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>US\$ 3,250,677</u>	<u>3,181,424</u>


Ing. Jorge Ramos
Gerente General


CPA. María Gabriela Amat
Contadora General

Las notas en páginas 7 a 31 son parte integral de estos estados financieros.

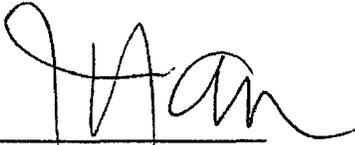
Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S. A.
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

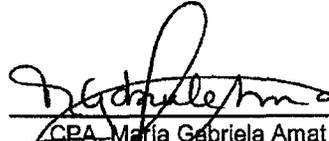
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de operaciones:			
Comisiones ganadas	15	US\$ 261,285	904,730
Asesoría financiera		30,612	17,300
Intereses ganados		115,133	75,002
Otros ingresos de operación		<u>1,380</u>	<u>1,054</u>
Total ingresos de operaciones		408,410	998,086
Gastos operacionales:			
Comisiones pagadas	17	87,831	254,846
Servicios de terceros		36,072	48,646
Sueldos y beneficios		32,138	12,065
Impuestos y contribuciones		17,385	22,003
Premios por gestión en bolsa de valores		15,698	-
Jubilación y desahucio		412	-
Otros gastos		<u>13,495</u>	<u>17,815</u>
Total gastos operacionales		<u>203,031</u>	<u>355,375</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		205,379	642,711
Impuesto a la renta	12	<u>(48,863)</u>	<u>(148,163)</u>
Utilidad neta		<u>156,516</u>	<u>494,548</u>
Otros resultados integrales;			
Cambio neto en el valor razonable de activos financieros:			
Reserva por valuación de inversiones		<u>(9,688)</u>	<u>15,375</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	<u>146,828</u>	<u>509,923</u>


Ing. Jorge Ramos
Gerente General


CPA. María Gabriela Amat
Contadora General

Las notas en páginas 7 a 31 son parte integral de estos estados financieros.

Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S. A.
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

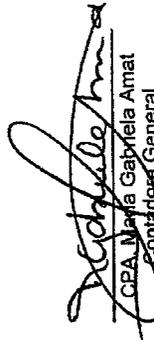
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva por valuación	Reservas			Total	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Patrimonio de los accionistas, neto
			Reserva legal	Reserva especial	Reserva de capital				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ 105,752	-	74,750	51,092	111,677	237,519	(25,877)	2,156,711	2,474,105
Resultado integral del ejercicio:									
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	494,548	494,548
Reserva por valuación de inversiones	-	15,375	-	-	-	-	-	-	15,375
Ajuste a resultados de años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	47,610	47,610
Total resultado integral	-	15,375	-	-	-	-	-	542,158	557,533
Saldos al 31 de diciembre de 2012	105,752	15,375	74,750	51,092	111,677	237,519	(25,877)	2,698,869	3,031,638
Resultado integral del ejercicio:									
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	156,516	156,516
Reserva por valuación de inversiones	-	(9,688)	-	-	-	-	-	-	(9,688)
Total resultado integral	-	(9,688)	-	-	-	-	-	156,516	146,828
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 105,752	5,687	74,750	51,092	111,677	237,519	(25,877)	2,855,385	3,178,466


Ing. Jorge Ramos
Gerente General


CPA María Gabriela Amat
Contadora General

Las notas en páginas 7 a 31 son parte integral de estos estados financieros.

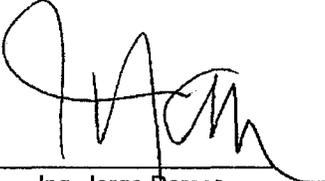
Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S. A.
 (Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - CFN)

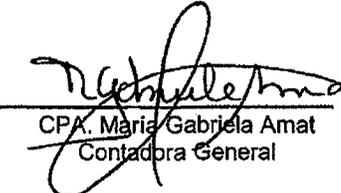
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 156,516	494,548
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Gasto de impuesto a la renta	48,863	148,163
Ajuste a períodos anteriores	-	392
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	412	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por cobrar	(10,414)	(4,561)
Otros activos no corrientes	45,348	38,887
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	17,497	(3,090)
Beneficios sociales	1,900	-
Impuesto a la renta pagado	<u>(146,247)</u>	<u>(193,043)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>113,875</u>	<u>481,296</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento (disminución) en inversiones temporales y efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(757,952)</u>	<u>326,405</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(644,077) -	807,701
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,877,943</u>	<u>1,070,242</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1,233,866</u>	<u>1,877,943</u>


 Ing. Jorge Ramos
 Gerente General


 CPA. María Gabriela Amat
 Contadora General

Las notas en páginas 7 a 31 son parte integral de estos estados financieros.