

CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.
INFORME DEL COMISARIO

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL INFORME SOBRE
PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS PROVENIENTES DE
ACTIVIDADES ILICITAS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

Informe del Comisario

A los Accionistas de
CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario de **CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.**, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.
INFORME DEL COMISARIO
31 DE DICIEMBRE DE 2014

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Activos Financieros

Revise y analice el Portafolio de la Casas de Valores del Pacifico S.A., en el detalle que comprende cada uno de los activos financieros que administra la compañía, del cual se presenta el siguiente detalle por cuenta contable y su movimiento en el periodo enero 1 al 31 de diciembre de 2014.

ACTIVOS FINANCIEROS	Saldo 31/12/2013	Compras	Liquidación	Saldo 31/12/2014
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO				
RENTA FIJA				
Certificados de Deposito	1.267.885,89	1.004.867,71	2.229.965,16	42.788,44
RENTA FIJA				
Bonos del Estado	72.635,43	583,77	574,31	72.644,89
Cedulas Hipotecarias	50.964,31	13,13	50.977,44	0,00
Letras de Cambio	0,00	238.660,02	211,23	238.448,79
Notas de Crédito	0,00	199.274,42	0,00	199.274,42
Obligaciones	419.388,04	23.649,53	240.169,64	202.867,93
Valores de Titulación	129.708,15	2.814,18	44.281,93	88.240,40
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1.940.581,82	1.469.862,76	2.566.179,71	844.264,87
RENDIMIENTOS POR COBRAR				
Intereses				
Intereses Por Cobrar por Portafolio Propio				
Inversiones Disponibles para la Venta				
Obligaciones	2.567,17	19.172,74	20.510,47	1.229,44
Valores de Titularización	778,67	6.631,76	6.976,54	433,89
Papel Comercial	0,00	2.253,46	219,85	2.033,61
Cedulas Hipotecarias	2.080,89	434,22	2.515,11	0,00
Bonos	236,98	5.815,10	5.906,25	145,83
Inversiones Mantenidas Hasta el Vcto.	13.830,40	11.108,67	24.200,88	738,19
Certificados de Deposito	13.830,40	11.016,79	24.109,00	738,19
TOTAL INTERESES POR COBRAR	19.494,11	45.324,07	60.237,22	4.580,96
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1.960.075,93	1.515.186,83	2.626.416,93	848.845,83

Estos activos financieros están valuados, aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, al valor razonable con cambio en otro resultado integral, obtenido del último precio de compra venta transada en bolsa o en base al método de flujos de efectivo descontados. Los Certificados de Depósitos están valuados al

CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.
INFORME DEL COMISARIO
31 DE DICIEMBRE DE 2014

costo amortizado.

Informe del Oficial de Cumplimiento

Hemos efectuado nuestra revisión al cumplimiento de las Normas Para Prevenir El Lavado De Activos y El Financiamiento Del Terrorismo y Otros Delitos En Las Bolsas De Valores, Casás De Valores y Administradoras De Fondos y Fideicomisos, contenidas en el Artículo 36 del capítulo VIII, Sección VIII de la Codificación de las Resoluciones expendidas por el Consejo Nacional de Valores (CNV), aplicadas por el Sujeto Obligado, **CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.**, correspondiente al periodo 2014. El cumplimiento de dicha Resolución es responsabilidad de **CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.**, Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dicho cumplimiento

Con fecha de enero 27 de 2015, el Oficial de Cumplimiento Econ. Jorge Holguín, presento su informe anual de las actividades realizadas en el periodo 2014, el cual está pendiente de aprobación por parte del Directorio.

Estado de Cambios en el Patrimonio de la Compañía

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2013 fue de \$ 3'178.466, habiéndose pagado dividendos por valor de \$ 2'672.992 en el periodo 2014, más la utilidad en operación del periodo por \$ 281.087, el patrimonio al cierre del año es de \$ 784.124

Estado de Flujo de Efectivo

La compañía en el periodo 2014 origino un incremento en su flujo de operación de \$249.805. El Flujo proveniente de las inversiones presenta la adquisición de mobiliario y equipos, y un incremento en los activos financieros por valor de \$ 1'093.883, dando un total neto de \$ 1'087.863. El flujo proveniente del financiamiento presenta una disminución producto del pago de los dividendos a los accionistas por valor de \$ 2'257.285. Estos tres tipos de flujo dan como resultado que la compañía en el periodo enero 1 al 31 de diciembre del 2014, haya tenido un efecto neto del efectivo y equivalentes del efectivo negativo por valor de \$ (805.742), el cual fue cubierto por el saldo monetario al inicio del año por valor de \$ 1'233.866. Al 31 de diciembre de 2014 la compañía cuenta con una liquidez de \$428.124

Auditores externos

Los estados financieros de la compañía en el periodo 2013 fueron auditados por la firma KPMG del Ecuador Cia. Ltda., y en el actual periodo 2014 por la firma Kreston

CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.
INFORME DEL COMISARIO
31 DE DICIEMBRE DE 2014

Ecuador Cía. Ltda, quienes han emitido una opinión sin salvedad sobre los estados financieros.

Opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A. al 31 de diciembre de 2014 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

Atentamente,



CPA. Gustavo Acuña Morán
RNCP 12434
RNAE - SC - 116

Guayaquil, Marzo 19, de 2015