

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

**SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

# 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 2015.

## **1. 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.

## **2. 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.

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.

### 3. Activos Financieros

Revise 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	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2015
<b>INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO</b>			
<b>RENTA FIJA</b>			
Certificados de Deposito	1.267.886	42.788	3.053
<b>RENTA FUJA</b>			
Bonos del Estado	72.635	72.645	0
Cedulas Hipotecarias	50.964	0	0
Letras de Cambio	0	238.449	385.066
Notas de Crédito	0	199.274	0
Obligaciones	419.388	202.868	173.940
Valores de Titulación	129.708	88.240	77.169
<b>TOTAL, ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.940.582</b>	<b>844.265</b>	<b>639.228</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>			
Intereses			
Inversiones Disponibles para la Venta			
Obligaciones	2.567	1.229	2.017
Valores de Titularización	779	434	351
Papel Comercial	0	2.034	0
Cedulas Hipotecarias	2.081	0	0
Bonos	237	146	
Inversiones Mantenidas Hasta el Vcto.	13.830	738	43
Certificados de Deposito	13.830	738	43
<b>TOTAL, INTERESES POR COBRAR</b>	<b>19.494</b>	<b>4.581</b>	<b>2.410</b>
<b>TOTAL, ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>1.960.076</b>	<b>848.846</b>	<b>641.638</b>

Estos activos financieros están valuados, 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 costo amortizado. En el periodo 2015 ha existido un incremento de US\$ 1.111.230.

#### 4. Gastos de Personal

La compañía canceló remuneraciones y beneficios sociales en el 2015 por valor de US\$ 160.688, y en el 2014 US\$ 101.267

#### 5. 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, Casas 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 2015. 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 14 de enero del 2016, el Oficial de Cumplimiento Econ. Jorge Holguín, presento su informe anual de las actividades realizadas en el periodo 2015, el cual está pendiente de aprobación por parte del Directorio.
---

#### 6. Estado de Cambios en el Patrimonio de la Compañía

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2014 fue de \$ 784.126, en el 2015 es de US\$ 922.537, incremento dado principalmente por la utilidad neta del periodo que fue de US\$ 160.094 el patrimonio al cierre del año es de \$ 784.124

La utilidad neta sobre los ingresos del 2015 y 2014, representa el 28% y 44% respectivamente.

## 7. Estado de Flujo de Efectivo

La compañía en el periodo 2015 origino un flujo de operación negativo por valor de US\$ 70.660, afectado principalmente por el pago a proveedores y empleados por valor de US\$ 492.448, muy superior a lo pagado en el 2014 que fue de US\$ 274.463.

El flujo proveniente de las inversiones neto, presenta la adquisición de mobiliario y equipos, y un incremento en los activos financieros por valor de US\$ 203.367.

El flujo proveniente del financiamiento presenta una disminución de US\$ 301.329

El flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo fue negativo en US\$ 168.622, el cual pudo ser absorbido por el saldo en depósitos monetarios que quedo en Bancos al 31 de diciembre del 2014 por valor de USD\$ 428.124

## 8. Auditores externos

Los estados financieros de la compañía en el periodo 2015 por la firma Kreston Ecuador Cia. Ltda, quienes han emitido una opinión sin salvedad sobre los estados financieros.

### Opinión del Comisario.

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 2015 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 Aguilera Morán  
RNCP 12434  
RNAE - SC - 116

Guayaquil, marzo 24, de 2016

