

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

**SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS NORMAS PARA  
PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTOS  
DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

# **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 al 31 de diciembre del 2017.

## **Opinión del Comisario**

En mi opinión, los estados financieros de la CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A., por el periodo cortado al 31 de diciembre del 2017, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera y el resultado de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con los Principios de Contabilidad vigente.

El Oficial de Cumplimiento de la CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) en el periodo de enero a diciembre, ha cumplido con las Normas Para Prevenir El Lavado De Activos y El Financiamiento Del Terrorismo y Otros Delitos, enviando los reportes exigidos por la Unidad de Análisis Financiero en los plazos requeridos, de cada una de las áreas contenidas en el Artículo 36 del capítulo VIII, Sección VIII de la Codificación de las Resoluciones expendidas por el Consejo Nacional de Valores (CNV).

## **Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Los Principios de Contabilidad vigentes en el Ecuador y con las disposiciones de los Organismos de Control, 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, que estén libres de errores e irregularidades.

## **Responsabilidades del Comisario en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la

CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO), 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 soporte de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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, además he revisado el Informe del Auditor Interno. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

#### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

En el ejercicio económico del 2017, el patrimonio de los accionistas revela el movimiento que han tenido cada una de las cuentas que conforman el patrimonio de la empresa, producto de los resultados logrados por los administradores y la aplicación de las normas o principios contables vigentes en la República del Ecuador:

CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Concepto	Aportes de Accionistas	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reservas Especiales	Otros Ingresos Integros	Reserva por valoración de DV	Utilidad no distribuida	Generada del periodo	TOTAL
Saldo inicial 31 de 2016	851.752	74.759	67.181	99.583	1.114	9.880	280.792	234.943	1.619.998
Reclasificación utilidad							244.343	-244.343	0
Ingreso Anual por comisión patronal y prestaciones					2.125				2.125
Resultado Actuarial Grupo Quiroga (Uds)					1.733				1.733
Beneficios definidos - ajuste NIC 19 - 2017						4.963			4.963
Beneficios definidos - ajuste NIC 19 - 2014						-2.643			-2.643
Beneficios definidos - ajuste NIC 19 - 2015						-2.447			-2.447
Distribución de dividendos							-144.843		-144.843
Actualización al período						-5.522			-5.522
Ajuste Valuación patrimonial (MS-IFAC)						366.376			366.376
Utilidad del periodo hasta 2017							287.780	287.780	287.780
<b>Total Patrimonio al 31 diciembre 2017</b>	<b>1.051.752</b>	<b>74.759</b>	<b>67.181</b>	<b>99.583</b>	<b>1.774</b>	<b>366.376</b>	<b>185.792</b>	<b>287.780</b>	<b>1.978.017</b>

Los eventos que de manera significativa afectan el crecimiento del saldo del patrimonio son:

- El 29 de septiembre del 2017 se registra el incremento patrimonial de las cuotas en las BVG y BVQ, solicitado por la Superintendencia de Compañías, Valores, y Seguros transformadas a acciones debido al cambio de Corporaciones Civiles a Sociedades Anónimas, por valor de \$ 366.327.
- El 31 de julio del 2017 se distribuyen dividendos del 100% de la utilidad neta del periodo 2016 por valor de \$ 244.942,85, y de resultados de años anteriores \$200.000
- La utilidad al 31 de diciembre del 2017, luego de deducido el impuesto a la renta es de \$ 207.780

## ACTIVOS FINANCIEROS

En el cuadro siguiente presento la evolución que han tenido los diferentes activos financieros de renta variable y renta fija, con relación con el periodo anterior. El acumulado a diciembre del 2017, con relación al año 2016, presenta un incremento del 56% y el monto de estos activos financieros tienen una misma tendencia que el periodo 2014, aunque la mezcla de productos es diferente como se puede apreciar

ACTIVOS FINANCIEROS	Saldo 31/12/2017	Saldo 31/12/2016
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		
<b>RENTA FIJA</b>		
Acciones y participaciones	385.462	
<b>RENTA FUA</b>		
Certificados de Depósito	121.176	2.200
<b>RENTA FVA</b>		
Acciones	49.258	0
Bonos del Estado	6.740	0
Cedulas Hipotecarias	0	0
Letras de Cambio (Papel comercial)	91.235	0
Notas de Crédito	0	41.348
Obligaciones	55.431	540.392
Valores de Titulación	(48.785)	71.928
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>778.087</b>	<b>668.868</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>		
<b>Intereses</b>		
	0	
<b>Inversiones Disponibles para la Venta</b>		
Obligaciones	525	5.112
Valores de Titulación	336	359
Papel Comercial	0	
Bonos	25	
<b>Inversiones Mantenerlas Hasta el Vcto.</b>		
Certificados de Depósito	319	15
<b>TOTAL INTERESES POR COBRAR</b>	<b>1.827</b>	<b>5.350</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>779.714</b>	<b>674.418</b>
<b>Crecimiento (disminución) anual</b>	<b>16%</b>	<b>9%</b>

Los ingresos operacionales de la compañía en el periodo económico del 2017 son los siguientes:

USD\$	
Ingresos por intermediación, administración y otros	150.325,85
Comisiones por intermediación	326.325,85
Por prestación de servicios de administración	24.000,00
Intereses financieros:	42.001,46
Certificados de depósitos	7.625,92
Obligaciones	23.650,47
Notas de Crédito SRI	2.389,34
Bonos	147,90
Valores de Titularización	8.187,83
Otros Ingresos no financieros	59.422,96
<b>Total Ingresos por intermediación, administración y otros</b>	<b>451.750,27</b>

El portafolio está conformado de los siguientes productos financieros:

FECHA			LIQUIDACION		EMISOR	Tasa Ints.	Valoración de Papel	Total Intereses
ADQUISIC	EMISION	VCTO	BOLSA	CASA				
<b>Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento</b>								
<b>Certificados de Depósitos Mantenidos Hasta su Vcto</b>								
29/11/2017	29/11/2017	28/01/2018			Bco Pacífico	3,15	121.176,00	339,29
<b>Total Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento</b>							<b>121.176,00</b>	<b>339,29</b>
<b>Inversiones Disponibles para la Venta</b>								
<b>Acciones</b>								
17/08/2017			235759		Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos		49.258,30	0,00
<b>Total Acciones</b>							<b>49.258,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Bonos</b>								
15/06/2017	05/09/2013	05/09/2018	233783		Ministerio Finanzas	3,07	6.740,01	24,65
<b>Total Bonos</b>							<b>6.740,01</b>	<b>24,65</b>
<b>Obligaciones</b>								
16/04/2015	16/04/2015	16/04/2020	211223		Sumesa S.A.	8,00	55.431,06	927,87
<b>Total Obligaciones</b>							<b>55.431,06</b>	<b>927,87</b>
<b>Titularizaciones</b>								
09/03/2011	09/03/2011	09/03/2026	87559	4611	Fid.Merc-Tit. Volcano II Tramo	7,95	68.785,00	335,54
<b>Total Titularizaciones</b>							<b>68.785,00</b>	<b>335,54</b>
<b>Papel Comercial</b>								<b>1.401,32</b>
22/08/2017	22/08/2017	13/02/2018	6703		Superdeportes	0,00	91.234,59	0,00
<b>Total Papel Comercial</b>							<b>91.234,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Inversiones Disponibles para la Venta</b>							<b>271.448,96</b>	<b>1.288,05</b>
<b>TOTAL PORTAFOLIO:</b>							<b>392.624,96</b>	<b>1.627,33</b>

- A. Activos financieros medidos al costo amortizado: Certificados de depósito a una tasa de interés variable, al cierre de diciembre del 2017 la tasa de interés sobre estos títulos es del 3,5%
- B. Activos financieros medidos a valor razonable – mantenidos para la venta: Este portafolio está conformado por acciones, bonos, obligaciones, titularizaciones, y papeles comerciales de diferentes emisores.

#### **INFORME DEL OFICIAL DE CUMPLIMIENTO**

El Oficial de Cumplimiento ha enviado a la Unidad de Análisis Financiero El Reporte de Operaciones y Transacciones que igualen o superen el Umbral (RESU), de enero a diciembre, dentro de los términos de plazo previsto, siendo todos los reportes validados por la UAF.

El Oficial de Cumplimiento ha presentado sus Informes trimestrales al Directorio, de manera oportuna, los mismos que han sido revisados por la Unidad de Auditoría Interna, según consta en los Informes presentado por el Auditor Interno.

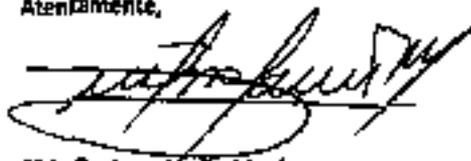
Conforme a la normativa emitida por la Superintendencia de Compañías, por intermedio del Consejo Nacional de Valores, se debe enviar a la Superintendencia de Compañías de forma mensual información estadística relacionada con las estructuras reportadas a la Unidad de Análisis Financiero. El Oficial de Cumplimiento ha reportado oportunamente la siguiente información.

- Número de transacciones reportadas por cantidades que igualen o superen el Umbral establecido en la ley.
- Número de transacciones inusuales e injustificadas
- Localización geográfica por ciudad

#### **OBLIGACIONES LABORALES Y TRIBUTARIAS**

La Casa de Valores del Pacífico (VALPACIFICO) S.A., en el periodo 2017 ha cumplido con sus obligaciones laborales ante el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, así como con la presentación de las declaraciones de Impuesto al Valor Agregado y Retenciones, de manera oportuna dentro de las fechas que le corresponden a la Institución.

Atentamente,



CPA. Gustavo Acuña Morán  
RNC# 12434  
RNAE – SC – 116

Guayaquil, 27 de marzo del 2018