

CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.
RESULTADOS DE LA GESTION ECONOMICA
31 DE DICIEMBRE DE 2018

CON EL INFORME DEL COMISARIO

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 Casa de Valores al 31 de diciembre de 2018.

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 CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A., 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 que sustentan las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2018, y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía 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. Intermediación

Los ingresos del periodo fueron originados por los siguientes clientes.

Meses	Almagro	BANCO DEL PACIFICO	BANCO PACIFICO PANAMA	Inst. Financieras	ISSPOL	Pers. Jurídica	Pers. Natural	Valpacifico	Total general
Enero	400,00	22.506,93	10.399,45			912,72	1.588,66	0,00	35.807,76
Febrero	1.203,33	8.905,57	2.100,62		432,11	1.596,65	735,72		14.974,00
Marzo		23.400,27	923,59		595,11	1.172,83	6.298,31	0,00	32.390,11
Abril	273,33	30.771,20	1.811,21	47,01	141,67	1.262,38	9.984,12	0,00	44.290,92
Mayo	400,00	14.266,28		94,05		497,81	11.905,64	0,00	27.163,78
Junio		30.820,57		20,29		686,85	5.730,21		37.257,92
Julio		14.203,96	799,98			1.060,05	1.700,15	0,00	17.764,14
Agosto	1.093,89	13.326,68	200,00	469,68		2.921,32	1.294,18	0,00	19.305,75
Septiembre	500,00	38.134,39				1.864,35	1.521,82	0,00	42.020,56
Octubre		21.524,55				897,21	915,18	0,00	23.336,94
Noviembre	51,67	20.066,23				2.715,23	1.649,21	0,00	24.482,34
Diciembre	300,00	29.503,63				2.825,12	2.322,83		34.951,58
Total general	4.222,22	267.430,26	16.234,85	631,03	1.168,89	18.412,52	45.646,03	0,00	353.745,80
%	1,19%	75,60%	4,59%	0,18%	0,33%	5,21%	12,90%	0,00%	100,00%

4. Resultados económicos INGRESOS

Descripción	2018	2017	VARIACIÓN
INGRESOS POR ASesoría	16.056,59	105.911,76	-89.855,17
CONEXION TOTAL	2.887,50		2.887,50
DIVIDENDOS			
DECEVALE	0,00	7.384,92	-7.384,92
BOLSA DE VALORES DE QUITO BVQ	0,00	1.700,04	-1.700,04
POR OPERACIONES BURSATILES			
COMISIONES BURSATIL BVQ	259.069,24	212.376,67	46.692,57
COMISIONES BURSATIL BVQ PORTAFOLIO DE TERCEROS	94.675,91	11.949,18	-82.726,73
SEGUROS SUCRE	24.000,00	24.000	0,00
INGRESOS FINANCIEROS			
DIVIDENDOS INVERSIONES	51.472,22	0,00	51.472,22
INTERESES FINANCIEROS			
CERTIFICADOS DE DEPOSITOS	4.820,48	7.625,92	-2.805,44
OBIGACIONES	4.815,91	23.650,47	-18.834,56
NOTAS DE CREDITO SRI	473,75	2.389,34	-1.915,59
BONOS	193,04	147,90	45,14
VALORES TITULARIZACION	4.389,38	8.187,83	-3.798,65
OTROS	10.876,45		10.876,45
OTROS INGRESOS			
OTROS			
OTROS INGRESOS NO FINANCIEROS	13.011,60	59.422,96	-46.411,36
TOTAL CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	486.741,99	566.747,45	-80.005,46
Menos: Dividendos por acciones	-51.472,22	0,00	-51.472,22
Ingreso neto operativo en intermediación-comisiones, etc.	435.269,77	566.747,45	-131.477,68

NOTA. - Los saldos de las cuentas de ingresos fueron tomados de las cuentas de movimiento.

En el periodo 2018, la empresa obtuvo ingresos por dividendos en acciones por primera vez por valor de \$51.472,22., correspondientes a las acciones que CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) posee de las Bolsas de Valores del País.

Gastos Administrativos y Financieros

Comprende:

Descripción	2018	2017	VARIACIÓN
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	124.370,26	130.206,00	-5.835,74
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	30.580,50	48.913,99	-18.333,49
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	16.878,26	28.481,62	-11.603,36
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	63.582,94	40.163,96	23.418,98
HONORARIOS DIRECTORES	35.608,95	10.396,91	25.212,04
HONORARIOS PROFESIONALES	21.973,99	23.767,05	-1.793,06
AUDITORIA EXTERNA	6.000,00	6.000,00	0,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.231,77	5.498,13	-1.266,36
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	3.211,38	1.794,11	1.417,27
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	458,77	1.100,00	-641,23
TRANSPORTE	245,37	25,44	219,93
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	1.414,12	829,17	584,95
GASTOS DE VIAJE	1.114,40	556,56	557,84
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	7.177,94	6.815,86	362,08
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	4.726,49		4.726,49
IMPUESTO A LA RENTA CIA	48.388,08	60.958,08	-12.570,00
IVA CAUSADO EN COMPRAS	10.706,43	6.293,38	4.413,05
IMPUESTOS A LA SALIDA DE CAPITALES	16,90	59,01	-42,11
IMPUESTOS A LOS CONSUMOS ESPECIALES ICE	99,22		99,22
OTROS ORGANISMOS DE CONTROL	9.835,18	17.713,45	-7.878,27
MULTAS E INTERESES	3,84	292,09	-288,25
DÉPRECIACIONES	4.916,60	4.715,30	201,30
AMORTIZACIONES		1.261,80	-1.261,80
SUMINISTROS Y MATERIALES		2,99	-2,99
GASTOS FINANCIEROS	8.947,30	1.932,89	7.009,41
OTROS	3.983,29	1.353,31	2.629,98
TOTAL CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS	344.884,04	358.967,14	-14.284,40

El estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2018 comparado con el mismo periodo del año anterior presenta las siguientes novedades.

- Disminución en ingresos del 14,12%
- Disminución en gastos de remuneración sueldos y beneficios sociales fija y variable 17,23%, equivalente \$ 35.773 dólares en el año.
- Incremento en honorarios -dietas de 63,01%
La cuenta de honorarios, comisiones y dietas a personas naturales presenta un incremento neto de \$ 23.418,98, en esta cuenta se incluyen las dietas de los Directores de la compañía.
El incremento en los honorarios Directores por valor de \$ 25.212,04,

se origina en incrementos autorizados por Directorio el 12 de marzo de 2018 donde se aprobó para el Presidente del Directorio un honorario de \$ 2.500 más el impuesto al valor agregado.

Rentabilidad

Los resultados del 2018 comparativos con el 2019 comprende:

Descripción	2018	2017	VARIACIÓN
Resultados después de Impuesto a la Renta	127.661,78	207.780,08	-80.118,30

Disminución en el resultado económico del 38,55%

5. Aumento de Capital

Mediante Acta del 15 de mayo del 2018, se aprobó el aumento de capital a \$400.000 mediante el uso de las reservas y las utilidades acumuladas. De acuerdo con Resolución SCVS-INMV-DNAR 2018-00004578, emitida el 28 de mayo del 2018, se aprueba que la **CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO) S.A.**, se constituya en Banca de Inversión.

6. 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 revisado enero a diciembre de 2018. 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

Reportes Realizados a los Organismos de Control

- a) El Oficial de Cumplimiento Eco. Jorge Holguín Cardenas reviso las operaciones de compras realizadas por el Sr Luis Oswaldo Domínguez Viteri con cedula de ciudadanía # 0911513943, los días 8 y 9 de marzo de 2018, las mismas que fueron reportadas a la presente fecha a los siguientes organismos de control:
 - Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de acuerdo con reporte diario de operaciones, de los días 8 y 9 de marzo de 2018, de acuerdo con los montos negociados.

- Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito, Información continua enviada el 18 de abril de 2018.
 - Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), las operaciones de compras del Sr. Domínguez fueron informadas en el Reporte de Operaciones y Transacciones que Igualen o Superen el Umbral (RESU), enviado y validado el día 13 de abril de 2018.
- b) Mediante Acta del 21 de junio de 2018, se nombra como Oficial de Cumplimiento a la señora Cinthya Amador Zande, en reemplazo del Ec. Jorge Holguín, quien pasa a desempeñar el cargo de Jefe Financiero Contable.
- c) Los reportes a la UAF, se han presentado de manera oportuna de acuerdo a las fechas estipuladas por la Entidad de Control.

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 del 2018 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 25 de 2019

