



Accountants &  
business advisers

**KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A.  
KAOVALSA (ANTES AMAZONAS  
CAPITAL MARKETS, CASA DE  
VALORES S.A., AMACAP)**

Informe sobre el examen de los  
Estados Financieros

Año terminado al 31 de  
diciembre de 2014

**KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA (ANTES AMAZONAS  
CAPITAL MARKETS, CASA DE VALORES S.A., AMACAP)**

**SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

- Dictamen de los auditores independientes
- Estados sobre la posición financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

**SECCIÓN II: COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES (FUNCIONES ACTUALMENTE DELEGADAS A LA JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA)**

**SECCIÓN III: PROCEDIMIENTOS PARA LA REVISIÓN POR PARTE DEL AUDITOR EXTERNO DE LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES ILÍCITAS**

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

**KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA (ANTES AMAZONAS CAPITAL MARKETS, CASA DE VALORES S.A., AMACAP)**

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA (ANTES AMAZONAS CAPITAL MARKETS, CASA DE VALORES S.A., AMACAP)**, los cuales incluyen el estado sobre la posición financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • [pkfuio@pkfecuador.com](mailto:pkfuio@pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjunto expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA (ANTES AMAZONAS CAPITAL MARKETS, CASA DE VALORES S.A., AMACAP)** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y del flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha.

**Párrafo de énfasis:**

5. Al 31 de diciembre de 2014 la empresa mantiene pérdidas acumuladas por US\$218,620 (US\$216,734 en el 2013) generadas en los dos últimos ejercicios económicos. Durante el 2014, la compañía realizó una estructuración general en todas sus áreas y está ejecutando un plan de trabajo para reactivar las operaciones y mejorar los resultados.
6. Como se indica en la Nota Q, los saldos del ejercicio económico 2013 fueron reclasificados para que sean comparables con la presentación de los estados financieros vigentes al 31 de diciembre de 2014.



13 de marzo de 2015  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías, Valores  
y Seguros, No.015