

**Comisionistas Bursátiles
Combursátil Casa de Valores S.A.**

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2012**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Informes requeridos por otras regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción y, el informe sobre la información financiera suplementaria y cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera; en cumplimiento de las disposiciones Legales requeridas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9, de la Codificación de Resoluciones del Concejo Nacional de Valores, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emiten por separado.

Quito, 28 de marzo del 2013

Guerra & Asociados

Superintendencia de Compañías
Registro No. 060



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 3)	4,636	11,778
Inversiones Temporales (Nota 4)	104,544	133,749
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	<u>5,563</u>	<u>15,499</u>
Total Activos Corrientes	114,743	161,026
<u>Activos Fijos</u> (Nota 6)		
Equipo de Oficina	12,599	12,599
Equipos de Computación	18,020	17,241
Muebles y Enseres	4,475	4,475
Vehículos	2,096	2,096
Depreciación Acumulada	<u>(36,506)</u>	<u>(35,603)</u>
Total Activos Fijos, Neto	684	808
Otros Activos (Nota 7)	<u>160,868</u>	<u>135,267</u>
Total Activos	<u>276,295</u>	<u>297,101</u>
Cuentas de Orden (Nota 17)	<u>11'051,011</u>	<u>10'022,985</u>



Juan Acosta Andrade
Gerente General



Gonzalo Mogollón Vivanco
Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.
 Balances Generales
 Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Cuentas por Pagar (Nota 8)	3,679	13,016
Pasivos Acumulados (Nota 9)	<u>1,976</u>	<u>1,272</u>
Total Pasivos Corrientes	5,655	14,288
Provisión por Jubilación Patronal (Nota 12)	<u>53,066</u>	<u>42,760</u>
Total Pasivos	58,721	57,048
Capital Social (Nota 13)	40,669	40,669
Reserva Legal	36,222	36,222
Reserva de Capital (Nota 14)	81,229	81,229
Resultados Acumulados	81,933	120,464
Pérdida Neta	<u>(22,479)</u>	<u>(38,531)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>217,574</u>	<u>240,053</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>276,295</u>	<u>297,101</u>
Cuentas de Orden (Nota 17)	<u>11'051,011</u>	<u>10'022,985</u>



 Juan Acosta Andrade
 Gerente General



 Gonzalo Mogollón Vivanco
 Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.
Estados de Resultado Integral
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones	56,909	78,349
Intereses Ganados	3,184	3,761
Dividendos Ganados	6,727	5,299
Portafolio de Terceros	4,255	6,488
Propiedades de Inversión	30,905	-
Utilidad en Títulos Valores	<u>21,365</u>	<u>8,410</u>
Total Ingresos	123,345	102,307
<u>Gastos:</u>		
Gastos de Operación	(140,677)	(117,831)
Costo Financiero Jubilación Patronal y Desahucio	(2,649)	(2,448)
Otros Gastos	<u>(247)</u>	<u>(493)</u>
Total Gastos	<u>(143,573)</u>	<u>(120,772)</u>
Perdida antes de impuesto a la Renta.	(20,228)	(18,465)
<u>Menos:</u>		
Impuesto a la Renta (Nota 10)	<u>2,251</u>	<u>2,644</u>
Subtotal	<u>2,251</u>	<u>2,644</u>
Pérdida Neta	<u>(22,479)</u>	<u>(21,109)</u>
<u>Otro Resultado Integral</u>		
Pérdida Actuarial	<u>-</u>	<u>(17,422)</u>
Resultado Integral del año	<u>(22,479)</u>	<u>(38,531)</u>



 Juan Acosta Andrade
 Gerente General



 Gonzalo Mogollón Vivanco
 Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado Integral del año	Total
Saldos a diciembre 31 del 2010	<u>40,669</u>	<u>36,222</u>	<u>81,229</u>	<u>138,181</u>	<u>(17,717)</u>	<u>278,584</u>
Resultados Acumulados	-	-	-	(17,717)	17,717	-
Pérdida Neta	-	-	-	-	(38,531)	(38,531)
Saldos a diciembre 31 del 2011	<u>40,669</u>	<u>36,222</u>	<u>81,229</u>	<u>120,464</u>	<u>(38,531)</u>	<u>240,053</u>
Resultados Acumulados	-	-	-	(38,531)	38,531	-
Pérdida Neta	-	-	-	-	(22,479)	(22,479)
Saldos a diciembre 31 del 2012	<u>40,669</u>	<u>36,222</u>	<u>81,229</u>	<u>81,933</u>	<u>(22,479)</u>	<u>217,574</u>


 Juan Acosta Andrade
 Gerente General


 Gonzalo Mogolón Vivanco
 Contador General

Las notas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes	102,376	141,669
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(143,248)</u>	<u>(149,060)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(40,872)	(7,391)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Inversiones	29,205	(5,331)
Adquisiciones de Activos Fijos	(779)	-
Otros activos	<u>5,304</u>	<u>(3,965)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>33,730</u>	<u>(9,296)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Efectivo en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
(Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	<u>(7,142)</u>	<u>(16,687)</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	<u>11,778</u>	<u>28,465</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año	<u>4,636</u>	<u>11,778</u>


 Juan Acosta Andrade
 Gerente General


 Gonzalo Mogollón Vivanco
 Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida Neta	(22,479)	(38,531)
Paridas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	903	768
Costo Laboral Jubilación Patronal y Desahucio	7,657	4,878
Impuesto a la Renta	2,251	2,644
Costo Financiero Jubilación Patronal y Desahucio	2,649	2,448
Pérdida Actuarial	-	17,422
Propiedades de Inversión	(30,905)	-
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	9,936	39,362
(Disminución) en cuentas por pagar	(9,337)	(34,123)
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>(1,547)</u>	<u>(2,259)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(40,872)</u>	<u>(7,391)</u>



 Juan Acosta Andrade
 Gerente General



 Gonzalo Mogollón Vivanco
 Contador General

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 1 – Operaciones

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A., fue constituida en el Ecuador el 23 de febrero de 1994 y empezó a operar el 1º de septiembre del mismo año; con el objeto principal de la intermediación de valores para lo cual podrá operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil con la finalidad de realizar las actividades y operaciones contempladas en la Ley del mercado de Valores. Las actividades de la Compañía están regidas por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y disposiciones del Consejo Nacional de Valores.

La dirección registrada de la compañía es la calle Andalucía No. N24 – 212 y Luis Cordero, Quito – Ecuador.

Comisionistas Bursátiles – Combursátil Casa de Valores S.A., es propietaria de una membresía en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, con la finalidad de cumplir con lo estipulado en la Ley de Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía efectuó operaciones bursátiles por un valor efectivo de US\$ 28'564,042. El detalle de las mencionadas operaciones se presenta en el Anexo 1 del presente informe.

La Compañía durante el periodo no efectuó operaciones extra bursátiles.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases de costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.