

## 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 2013 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 2013, 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.

X

### 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 Consejo Nacional de Valores, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013, así como el informe de Cumplimiento de Normas para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delitos en las Casas de Valores requerida por el artículo 37 de la codificación de resoluciones de Consejo Nacional de Valores, se emiten por separado.

Quito, 24 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 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 3)	4,897	4,636
Inversiones Temporales (Nota 4)	110,688	104,544
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	2,781	5,563
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 10)	<u>281</u>	<u>-</u>
Total Activos Corrientes	118,647	114,743
<b><u>Activos Fijos (Nota 6)</u></b>		
Equipo de Oficina	12,599	12,599
Equipos de Computación	18,020	18,020
Muebles y Enseres	4,475	4,475
Vehículos	2,096	2,096
Depreciación Acumulada	<u>(36,738)</u>	<u>(36,506)</u>
Total Activos Fijos, Neto	452	684
Otros Activos (Nota 7)	<u>147,710</u>	<u>160,868</u>
Total Activos	<u>266,809</u>	<u>276,295</u>
Cuentas de Orden (Nota 17)	<u>11'851,336</u>	<u>11'051,011</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 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Cuentas por Pagar (Nota 8)	533	3,327
Pasivos Acumulados (Nota 9)	1,578	1,976
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 10)	<u>219</u>	<u>352</u>
Total Pasivos Corrientes	2,330	5,655
Provisión por Jubilación Patronal (Nota 12)	<u>65,919</u>	<u>53,066</u>
Total Pasivos	68,249	58,721
<b><u>Patrimonio</u></b>		
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	59,454	81,933
Pérdida Neta	<u>(19,014)</u>	<u>(22,479)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>198,560</u>	<u>217,574</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>266,809</u>	<u>276,295</u>
Cuentas de Orden (Nota 17)	<u>11'851,336</u>	<u>11'051,011</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 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Comisiones	70,786	56,909
Intereses Ganados	609	3,184
Dividendos Ganados	5,685	6,727
Portafolio de Terceros	4,291	4,255
Propiedades de Inversión	-	30,905
Utilidad en Títulos Valores	27,951	21,365
Otras Comisiones	<u>211</u>	<u>-</u>
Total Ingresos	109,533	123,345
<b><u>Gastos:</u></b>		
Gastos de Operación	(120,822)	(140,677)
Costo Financiero Jubilación Patronal y Desahucio	(3,690)	(2,649)
Otros Gastos	<u>(307)</u>	<u>(247)</u>
Total Gastos	<u>(124,819)</u>	<u>(143,573)</u>
Perdida antes de impuesto a la Renta.	(15,286)	(20,228)
<b><u>Menos:</u></b>		
Impuesto a la Renta (Nota 10)	2,310	<u>2,251</u>
Subtotal	<u>2,310</u>	<u>2,251</u>
Pérdida Neta	<u>(17,596)</u>	<u>(22,479)</u>
<b><u>Otro Resultado Integral</u></b>		
Pérdida Actuarial	<u>(1,418)</u>	<u>-</u>
<b>Resultado Integral del año</b>	<u>(19,014)</u>	<u>(22,479)</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 2013 y 2012  
(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 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>
Resultados Acumulados	-	-	-	(22,479)	22,479	-
Pérdida Neta	-	-	-	-	(19,014)	(19,014)
Saldos a diciembre 31 del 2013	<u>40,669</u>	<u>36,222</u>	<u>81,229</u>	<u>59,454</u>	<u>(19,014)</u>	<u>198,560</u>



Juan Acosta Andrade  
Gerente General



Gonzalo Mogollón 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 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de Clientes	109,724	102,376
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(116,477)</u>	<u>(143,248)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(6,753)	(40,872)
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Inversiones	(6,144)	29,205
Adquisiciones de Activos Fijos	-	(779)
Otros activos	<u>13,158</u>	<u>5,304</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>7,014</u>	<u>33,730</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Efectivo en actividades de financiamiento	-	-
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	<u>261</u>	<u>(7,142)</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Inicio del Año	<u>4,636</u>	<u>11,778</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al Final del Año	<u>4,897</u>	<u>4,636</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 2013 y 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) Neta del Ejercicio	(19.014)	(22,479)

**Paridas que no representan movimiento de efectivo**

Depreciaciones	232	903
Costo laboral jubilación patronal y desahucio	7,745	7,657
Impuesto a la renta	2,310	2,251
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	3,690	2,649
Pérdida actuarial	1,418	-
Propiedades de inversión	-	(30,905)

**Cambios Netos en Activos y Pasivos:**

Disminución en cuentas por cobrar	191	9,936
(Disminución) en cuentas por pagar	(2,927)	(9,337)
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>(398)</u>	<u>(1,547)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(6.753)</u>	<u>(40.872)</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.