

INFORME DE COMISARIO
PERIODO: DEL 1°.de ENERO AL 31 de DICIEMBRE 2011

Quito DM, 15 de marzo de 2012

Señor
Juan Acosta Andrade
GERENTE GENERAL COMBURSATIL S.A.
Presente.



De mi consideración:

De conformidad con las normas establecidas en la Ley de Compañías Art. 279 y en los estatutos de la compañía Combursatil. Casa de Valores S.A, presento para su conocimiento y por su digno intermedio a los señores accionistas, el informe anual de Comisario, elaborado con base a la información generada por la Administración, bajo cuya responsabilidad fueron elaborados los estados financieros, correspondientes al periodo del 1°.de enero al 31 de diciembre de 2.011.

1.- Estado de Situación Financiera General

Sobre los Activos

Los Activos totales registran USD 299.744,84, valor inferior en USD 47.292,14 (13.62%) comparados con la cifra presentada al cierre del ejercicio anterior.

En el análisis de la cuenta Disponibles para la Venta por USD 133.749,17, las Inversiones en Títulos de Renta Variable con USD 88.410,66 presentan un incremento de USD 4.687,73 (5.60%) frente al año 2010.

Las inversiones en Títulos de Renta Fija con USD 45.338,81, registran un incremento de USD 643,48 (0.14%) en el mismo periodo. Estos títulos valores se distribuyen en Certificados Financieros por USD 20.257,97 y Valores de Titulación por USD 25.080,84.

Las Cuentas y Documentos por Cobrar ascienden a USD 3.120,16, cifra inferior en USD 1.955,98 a la registrada a fines del 2010. Las Comisiones por Cobrar pasaron de USD 1.063.15 a USD 111,71 en el periodo de análisis.

La cuenta Deudores por Intermediación Clientes, pasó de USD 46.179.01 a USD 12.113,69 al finalizar el año 2011.

La cuenta Activos No Corrientes, Propiedades, Planta y Equipo de propiedad de la empresa, registran un valor de USD 36.410.53, sin variación frente al año anterior. La depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2011 es de USD 35.602,12

A handwritten signature in black ink, appearing to be the name of the auditor or issuer.

El valor contable de la Cuota Patrimonial en la Bolsa de Valores, al 31 de diciembre del 2.011 es de USD 116.804.58, no presenta variación frente al año 2010.

La cuenta Depósitos en Garantía por Operaciones Bursátiles, asciende a USD 18.462,42, registrándose un incremento de USD 3.964,97 (27.35 %) comprada con la cifra del año anterior que fue de USD 14.497,45

Sobre los Pasivos

Los Pasivos Totales por USD 59.691,73 registran una disminución de USD 6.116,77(9.29%) comparados con el cierre del 2010.

El valor de Acreedores por Intermediación Clientes, presenta USD 12.113,69 y corresponde a la contraparte del registro de la cuenta de Deudores por Intermediación Clientes, por similar valor..

Se registran valores menores en la cuenta Obligaciones Tributarias por USD 2.994,71, que corresponde a la Provisión de Impuesto a la Renta por Pagar y Retenciones de Impuestos e IVA

Dentro del Pasivo de Largo Plazo, las Obligaciones Patronales por USD 44.364,48 registran un crecimiento de 133.65 % comparada con la cifra del 2010. Dentro de este rubro, la Provisión para Jubilación Patronal por USD 31.673,58 y Bonificación por Desahucio por USD 11.086,36, constituyen los valores significativos.

Sobre el Patrimonio

El Capital suscrito y pagado de la empresa al 31 de Diciembre 2.011 por USD 40.668.80, no registra cambios en el periodo de análisis.

La Reserva Legal con USD 36.221,98 sin variación frente al año anterior; mientras que la cuenta Otras Reservas presenta una disminución de USD 17.421,52 (21.45%).

La cuenta Patrimonial de Resultados Acumulados registra un valor de USD 104.494,47 cifra inferior a USD 122.211,13 del año anterior. Los Resultados acumulados por Aplicación de las NIF'S por primera vez, registran un valor de USD 15.969.93 sin variación frente al año 2010.

2.- Estado de Resultados

Sobre los Ingresos

Los ingresos del periodo enero a diciembre del 2.011 ascendieron a USD 102.307,00 con una disminución de USD 8.269,20 frente a los ingresos del año anterior, que significa una reducción del 7.48 % anual.



Los Ingresos Financieros por USD 17.470,21; incluye la Utilidad por Valuación de Activos Financieros a Valor Razonable USD 8.410,09; Intereses y rendimientos USD 3.760,97 y Dividendos USD 5.299,15

Los Ingresos por Comisiones Ganadas con USD 84.836,79; de las cuales USD 78.348,83 (92.35%) corresponde a Operaciones Bursátiles-Intermediación de Valores y USD 6.487,96 (7.65%) a Comisiones por Administración de Portafolios de Terceros Ganadas.

Sobre los Gastos

Los Gastos totales del año 2011 fueron de USD 123.416,67, con una disminución de USD 2.262,04 (1.80%) comparada con el año 2.010. El desglose de los gastos corresponden a:

Gastos Administrativos por USD 85.419,87, incluye Gastos de Personal por USD 65.063,85; Honorarios por USD 9.714,00 y Servicios de Terceros y Especializados por USD 10.642,02 que incluye Seguridad y Vigilancia USD 4.939,20; Comunicaciones USD 3.735,12 y Auditoría Externa USD 1.792,00.

Gastos Generales USD 16.996,18 que incluye Arrendamientos por USD 8.400,00; Materiales y Suministros USD 1.766,69; Depreciación por USD 767,88; Servicios y Mantenimiento USD 1.272,00 y Otros Gastos por USD 4.425,77

Gastos por Impuestos, Tasas y Contribuciones USD 9.036,13; desglosado en Impuestos Fiscales USD 2.644,21; Municipales USD 4.254,63; Organismos de Control USD 386,23 y Otros por USD 1.751,06

Los resultados del ejercicio económico 2.011, registran una pérdida de USD 21.109,17; mientras que el año anterior se produjeron Pérdidas por USD 15.072,51

3.- Patrimonio y Capital Pagado

El Patrimonio total al 31 de diciembre de 2011, asciende a USD 240.053,11; incluyendo el Capital Pagado por USD 40.668,80; Reservas con USD 100.029,08; Resultados Acumulados años anteriores USD 104.494,47; Utilidades por Aplicación NIF'S por USD 15.969,93 y Pérdida del Ejercicio USD 21.109,17

4.- Normas Societarias

La Administración cumple con las normas legales y estatutarias y disposiciones que regulan la actividad bursátil del país y sus operaciones financieras cuentan con los soportes respectivos.

Los registros contables se ajustan a las normas vigentes en el país, son confiables y presentan la real situación financiera de la compañía.

Los procedimientos de control interno son adecuados y brindan seguridad razonable en la administración del patrimonio y activos.




SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

04 MAYO 2012
OPERADOR 16
QUITO

La correspondencia interna y externa así como las actas, están debidamente organizadas, y la custodia de los títulos valores negociables, activos mobiliarios y equipos es adecuada.

5.- Opinión

La Administración de la compañía Combursátil S.A., durante el año 2011 cumplió con las normas legales y estatutarias vigentes.

En mi opinión, las cifras presentadas por Combursátil Casa de Valores S.A, en los Estados Financieros correspondientes a la gestión del ejercicio económico del 1º de enero al 31 de diciembre de 2011, se encuentran acordes con los registros contables elaborados bajo principios de aceptación general del país y reflejan razonablemente los resultados y situación financiera de la entidad.

Atentamente,



Eco. Hernán Ruiz Donoso
COMISARIO

