

INFORME DE COMISARIO
PERIODO: DEL 1º de ENERO AL 31 de DICIEMBRE 2012

Quito DM, 15 de marzo de 2013

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, con base a la información generada por la Administración, bajo cuya responsabilidad fueron elaborados los estados financieros, correspondientes al periodo del 1º de enero al 31 de diciembre de 2012.

1.- Estado de Situación Financiera General Consolidado

Sobre los Activos

Los Activos totales registran USD 278.100,34 valor inferior en USD 1.644,50 (0,55%) comparados con el valor al cierre del ejercicio anterior.

En el registro de la cuenta Disponibles para la Venta por USD 104.544,47, las Inversiones Títulos de Renta Variable con USD 91.197,29 presentan un incremento de USD 4.687,73 comparadas con el año anterior.

Las inversiones en Títulos de Renta Fija con USD 13.347,18 registran una disminución de USD 31.991,63 (70.39 %). Estos títulos valores se distribuyen en Certificados Financieros por USD 5.000,00 y Valores de Titulación por USD 8.347,18.

Las Cuentas y Documentos por Cobrar ascienden a USD 2.767,97 cifra inferior en USD 352,19 a la registrada a fines del 2011 Las Comisiones por Cobrar pasaron de USD 1.063.15 a USD 35,26 en el periodo de análisis.

La cuenta Deudores por Intermediación Clientes, pasó de USD 12.113,69 al cierre del 2011 a USD 2.795,28 al finalizar el año 2012.

La cuenta Activos No Corrientes, Propiedades, Planta y Equipo de propiedad de la empresa, registra un valor de USD 37.190,50, aumento de USD 779,97 (2.14%) frente al año anterior. La depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012 es de USD 36.506,25



El valor contable de la Cuota Patrimonial en la Bolsa de Valores de Quito al 31 de diciembre del 2012 es de USD 147.709,74, con un incremento de USD 30.905,16 (26.46%) frente al año 2011

El rubro de Depósitos en Garantía por Operaciones Bursátiles, asciende a USD 13.158,31 registrándose una disminución de USD 3.964,97 (23.15 %) comparada con el año anterior

Sobre los Pasivos

Los Pasivos Totales al finalizar el periodo 2012 con USD 58.275,27 registran una disminución de USD 1.416,46 (2.37%) comparados con el cierre del 2011.

La cuenta de Acreedores por Intermediación Clientes, por USD 2.795,28 corresponde a la contraparte del registro de la cuenta de Deudores por Intermediación Clientes.

Se registran valores menores por concepto de Obligaciones Tributarias USD 352,05, desglosados en USD 146,90 por Impuesto a la Renta y USD 205,15 por IVA, pendientes de pago al cierre del ejercicio 2012.

Dentro del Pasivo de Largo Plazo, las Obligaciones Patronales por USD 54.958,26 registran un crecimiento de (23.88 %) comparada con la cifra del 2011. Este rubro corresponde a la Provisión para Jubilación Patronal por USD 38.060,58 y Bonificación por Desahucio por USD 15.005,36.

Sobre el Patrimonio

El Capital suscrito y pagado de la empresa al 31 de Diciembre 2012 por USD 40.668,80, no presenta variación frente al ejercicio anterior.

La Reserva Legal con USD 36.221,98 sin variación frente al año anterior; mientras que la cuenta Otras Reservas registra un valor de USD 81.228,62

La cuenta Patrimonial de Resultados Acumulados registra un valor de USD 65.963,78 cifra inferior en USD 38.530,69 (36.87 %) frente al cierre del ejercicio 2011. La cuenta de Resultados acumulados por Aplicación de las NIF'S, no registra variación y se mantiene en USD 15.969,93.

2.- Estado de Resultados Consolidado

Sobre los Ingresos

Los ingresos del periodo enero a diciembre del 2012 ascendieron a USD 123.344,68 registran un incremento de USD 21.037,68 (20.56 %) frente a los ingresos del año anterior.

Los Ingresos Financieros con USD 31.275,79, incluyen la Utilidad por Valuación de Activos Financieros a Valor Razonable por USD 21.364,99; Intereses y rendimientos USD 3.184,19 y Dividendos USD 6.726,61

Sobre los Ingresos por Comisiones Ganadas con USD 61.163,73; USD 56.908,50 (93.04 %) corresponde a Operaciones Bursátiles-Intermediación de Valores y USD 4.255,23 (6.96%) por Comisiones por Administración de Portafolios de Terceros Ganadas.

Sobre los Gastos

Los Gastos totales del ejercicio 2012 ascendieron a USD 143.572,72, con un aumento de USD 20.156,05 (16.33 %) comparados con el año 2011. El desglose de los gastos corresponden a:

Gastos Administrativos por USD 93.788,32, desglosado en Gastos de Personal por USD 73.249,87 (incluye Remuneraciones por USD 46.560,00; Honorarios por USD 9.714,00 y Servicios de Terceros y Especializados por USD 10.824,45 (incluye Seguridad y Vigilancia USD 5.433,12; Comunicaciones USD 3.599,33 y Auditoría Externa USD 1.792,00)

Por concepto de Gastos Generales se registra el valor de USD 17.980,65 (incluye Arrendamientos por USD 8.400,00; Materiales y Suministros USD 1.740,11; Depreciación por USD 904,13; Servicios y Mantenimiento USD 1.036,00 y Otros Gastos por USD 5.627,56

Los Gastos por Impuestos, Tasas y Contribuciones ascendieron a USD 4.793,80; desglosado en Impuestos Municipales USD 2.777,75; Organismos de Control USD 345,05 y Otros por USD 1.671,00

Los resultados del ejercicio económico 2012, registran una pérdida de USD 20.228,04; mientras que el año anterior se generaron Pérdidas por USD 21.109,17.

3.- Patrimonio y Capital Pagado Consolidado

El Patrimonio total al 31 de diciembre de 2012, asciende a USD 219.825,07; incluyendo el Capital Pagado por USD 40.668,80; Reservas con USD 117.450,60; Resultados Acumulados años anteriores USD 65.963,78; Utilidades por Aplicación NIF'S por USD 15.969,93 y Pérdida del Ejercicio por USD 20.228,04

4.- Normas Societarias

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

La correspondencia interna y externa así como las actas ejecutivas, se encuentran debidamente organizadas y la custodia de los títulos valores negociables, bienes muebles y equipos es adecuada.

5.- Opinión

La Administración de la compañía durante el ejercicio fiscal del 2012 cumplió con las normas 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 1° de enero al 31 de diciembre de 2.012, son acordes con los registros contables y han sido elaborados bajo principios de aceptación general en el país, reflejando razonablemente los resultados y situación financiera de la entidad.

Atentamente,



Eco. Hernán Ruiz Donoso
COMISARIO