



Casa de Valores del Pacifico (VALPACIFICO) S.A.

Informe a la Junta General Ordinaria Año 2011

Ingresos y Egresos

El detalle de las comisiones ganadas por concepto de Intermediación al 31 de diciembre de 2011 lo podemos observar en el siguiente cuadro comparativo con el año 2010.

Comisión por Intermediación

Clientes	2010	2011	% Año 2010	% Año 2011
BANCO DEL PACIFICO	325442.88	788375.07	53.32%	74.05%
BANCO DEL PACIFICO PANAMA	91191.67	80569.14	14.94%	7.57%
CASA DE VALORES DEL PACIFICO	0.00	0.00	0.00%	0.00%
Clientes Varios	146289.35	145785.46	23.97%	13.69%
FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A.	1942.16	1749.21	0.32%	0.16%
PACIFICARD S.A.	10806.97	19467.28	1.77%	1.83%
SEGUROS SUCRE S.A.	33280.66	28122.73	5.45%	2.64%
Total general	610357.54	1064623.43	100.00%	100.00%

Pérdidas y Ganancias

Reporte Comparativo de Resultados Casa de Valores del Pacifico (Valpacifico) S.A.

	REAL DICIEMBRE 2011	REAL DICIEMBRE 2010	VARIACIÓN \$	VARIACIÓN %
INGRESOS OPERATIVOS	1,252,358.91	714,888.10	537,470.81	75.2%
INTERES GANADOS	128,516.55	55,242.42	73,274.13	132.6%
COMISIONES GANADAS	1,123,648.36	642,785.29	480,863.07	74.8%
INTERMEDIACION	1,064,623.43	609,958.38	454,665.05	74.5%
ASESORIA FINANCIERA	59,024.93	32,826.91	26,198.02	79.8%
OTROS OPERACIONALES	194.00	16,860.39	-16,666.39	-98.8%
EGRESOS OPERATIVOS	425,080.16	402,506.62	22,573.54	5.6%
COMISIONES PAGADAS	222,767.31	198,472.12	24,295.19	12.2%
GASTOS DEL PERSONAL	113,621.16	19,406.62	94,214.54	485.5%
SERVICIOS DE TERCEROS	57,433.52	101,202.90	-43,769.38	-43.2%
IMPTOS Y CONTRIBUCIONES	16,058.17	21,777.79	-5,719.62	-26.3%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	15,200.00	61,647.19	-46,447.19	-75.3%
UTILIDAD OPERATIVA :	827,278.75	312,381.48	514,897.27	164.8%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	5,429.24	276,473.49	271,044.25	-98.0%
EGRESOS EXTRAORDINARIOS	4,791.89	856.72	3,935.17	459.3%
UTILILIDAD EXTRAORDINARIA	637.35	275,616.77	274,979.42	-99.8%
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS:	827,916.10	587,998.25	239,917.85	40.8%
PROVISIÓN IMPUESTO:	203,497.84	179,342.18	24,155.66	13.5%
UTILIDAD DEL EJERCICIO:	624,418.26	408,656.07	215,762.19	52.8%



**Casa de Valores del Pacifico
(VALPACIFICO) S.A.**

Se adjunta cuadro comparativo de los resultados obtenidos en los años 2010 y 201, donde se observa un incremento considerable en el ingreso por intermediación, para este año no se genero ingreso extraordinario como se dio en el 2010.

Balance General

Casa de Valores del Pacifico (Valpacifico) S.A.	Dic-11	Dic-10
ACTIVOS		
FONDOS DISPONIBLES		
BANCOS	1,070,241.47	506,580.70
INVERSIONES	1,503,350.27	1,455,988.09
DEPOSITOS A PLAZO	345,082.11	
NOTAS DE CREDITOS	-	198,155.56
AVALES BANCARIOS	-	
CEDULAS HIPOTECARIAS	991.56	
OBLIGACIONES	1,157,276.60	1,257,832.53
CUENTAS POR COBRAR	17,282.51	22,509.38
COMISIONES	-	2,597.77
DIV.Y RENDIMIENTOS POR COBRAR	12,510.89	12,597.54
DEUDORES VARIOS	3,249.58	5,792.03
IMPUESTOS DIFERIDOS	1,522.04	1,522.04
PROVISION PARA INCOBRABLES		
OTROS ACTIVOS	153,285.47	158,916.27
PAGOS ANTICIPADOS	24,176.51	37,480.83
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	20,731.34	21,904.34
CUOTA PATRIMONIAL BVG	8,244.50	8,244.50
CUOTA PATRIMONIAL BVQ	10,890.84	10,890.84
ACCIONES EN TESORERIA	4.00	4.00
DECEVALE	1,592.00	2,765.00
<u>OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO</u>	108,377.62	99,531.10
DEPOSITOS Y DCMTOS EN GARANTIA	96,485.10	73,526.49
FONDO EMERGENTE Y GARANTIA	11,892.52	26,004.61
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS		
BANCO DE PRESTAMOS	637.17	637.17
PROVISION RIESGO DE MERCADO	-637.17	-637.17
TOTAL ACTIVOS	2,744,159.72	2,143,994.44



**Casa de Valores del Pacifico
(VALPACIFICO) S.A.**

PASIVOS		
OBLIGACIONES A CORTO PLAZO		
OBLIGACIONES PATRONALES	50,003.55	39,355.84
RETENCIONES E IMPUESTOS	838.68	9,566.62
CUENTAS POR PAGAR	3,359.08	3,600.00
VARIAS CTAS. POR PAGAR	215,852.14	241,783.97
TOTAL PASIVOS	270,053.45	294,306.43
PATRIMONIO		
CAPITAL PAGADO	105,752.00	105,752.00
RESERVA LEGAL	74,750.25	74,750.25
RESERVAS ESPECIALES AUMENTO CAPITAL	51,091.09	51,091.09
REVALORIZACION PATRIMONIAL	42,492.17	42,492.17
RESERVA DE CAPITAL	69,183.78	69,183.78
UTILIDADES RETENIDAS	1,582,210.48	1,173,554.41
PERDIDAS ACUMULADAS	-75,791.76	-75,791.76
RESULTADOS DEL EJERCICIO	624,418.26	408,656.07
TOTAL DEL PATRIMONIO	2,474,106.27	1,849,688.01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,744,159.72	2,143,994.44

No se reflejan cambios significativos en las cuentas del Balance General que merezcan un análisis especial.


Enrique Ramos C.
GERENTE GENERAL
VALPACIFICO S.A.

Guayaquil 27 de abril de 2012