

**PROBROKERS S.A.
CASA DE VALORES**

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes.



MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

**PROBROKERS S.A.
CASA DE VALORES**

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes.**

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos del Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US \$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES

Hemos examinado los balances generales adjuntos de **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

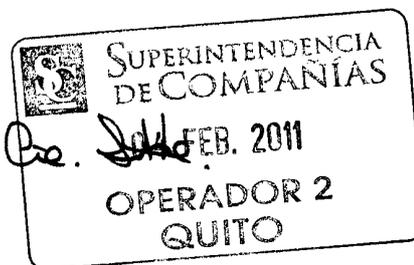
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 12 del 2010

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322



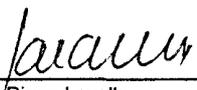
PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

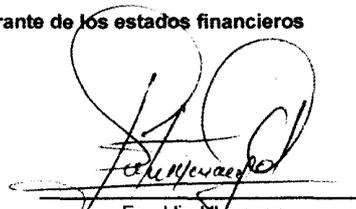
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo			
Activo corriente			
Caja-bancos		7.628	188
Cuentas por cobrar	4	1.310	57.089
Impuestos anticipados		3.013	625
Total activo corriente		11.951	57.902
Activo fijo - neto		895	
Otros activos			
Acciones y participaciones	5	104.315	102.351
Otros		2.118	284
Total otros activos		106.433	102.635
Total Activo		119.279	160.537
 Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente			
Obligaciones sociales		177	
Obligaciones tributarias		1.325	
Varias cuentas por pagar		5.747	4.331
Total pasivo corriente		7.249	4.331
Patrimonio de los Accionistas		112.030	156.206
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		119.279	160.537

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Diego Laval
Gerente General



Franklin DiCuango
Contador General

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES

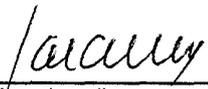
ESTADO DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008

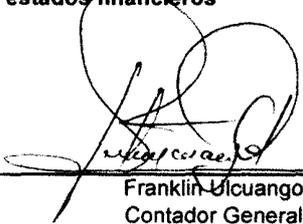
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos			
Comisiones		49.574	
Ingresos por asesoría financiera		12.641	
Otros		706	3.075
Total ingresos		62.921	3.075
Gastos			
Gastos de personal		4.882	
Servicios de terceros		49.835	1.590
Impuestos y contribuciones		16.394	252
Depreciaciones		179	
Otros		42.406	95
Total gastos		113.696	1.937
(Pérdida) utilidad antes de Impuesto a la renta		(50.775)	1.138
(-) 25% Impuesto a la renta	6	215	285
(Pérdida) utilidad neta		(50.990)	853
(Pérdida) utilidad por acción		(0,567)	0,01

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Diego Lavalle
Gerente General



Franklin Ucuango
Contador General

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

Nota	Capital suscrito	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Otras reservas	Resultados acumulados	Pérdida (utilidad) neta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	90.000		30.341	(25.943)	62.813	(10.838)	32	146.405
Transferencia resultados acumulados						32	(32)	
Ajuste cuota patrimonial Bolsa Valores					8.948			8.948
Utilidad neta							853	853
Saldo al 31 de diciembre del 2008	90.000		30.341	(25.943)	71.761	(10.806)	853	156.206
Transferencia resultados acumulados						853	(853)	
Aporte futuras capitalizaciones		4.850						4.850
Ajuste cuota patrimonial Bolsa Valores					1.964			1.964
Pérdida neta							(50.990)	(50.990)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	90.000	4.850	30.341	(25.943)	73.725	(9.953)	(50.990)	112.030

Las notas son parte integrante de los estados financieros



 Diego Lavalle
 Gerente General



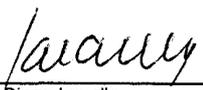
 Franklin Urcuango
 Contador General

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	76.294	3.000
Efectivo utilizado en empleados	(4.705)	
Efectivo utilizado en proveedores	(50.807)	(2.509)
Efectivo utilizado en otros	(17.118)	(347)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3.664</u>	<u>144</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(1.074)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.074)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aportes futura capitalización	4.850	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>4.850</u>	
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	7.440	144
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	188	44
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>7.628</u>	<u>188</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



 Diego Lavalle
 Gerente General



 Franklin Ilcungo
 Contador General

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES
CONCILIACION ENTRE LA (PÉRDIDA) Y UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

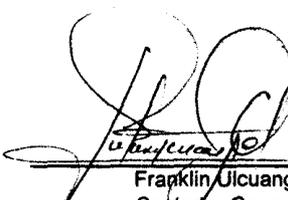
Por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	2009	2008
(Pérdida) / utilidad neta	(50.990)	853
Partidas de conciliación entre la (pérdida) / utilidad neta y los flujos de efectivo neto provistos por pérdida en actividades de operación		
Baja cuenta por cobrar	41.462	
Depreciaciones	179	
Provisión ingresos financieros		(3.075)
Impuesto a la renta	215	285
Pérdida conciliada	(9.134)	(1.937)
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	14.317	3.000
Aumento de impuestos anticipados	(2.388)	(908)
Aumento de otros	(1.834)	
Disminución de cuentas por pagar	1.416	
Disminución de obligaciones sociales	177	
Disminución de obligaciones fiscales	1.110	(11)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3.664	144

Las notas son parte integrante de los estados financieros



 Diego Lavalle
 Gerente General



 Franklin Ucuango
 Contador General

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES, inicio sus operaciones en noviembre de 1.997; fue constituida el catorce de julio de 1997 y mediante Resolución No. 97.1.1.1.1962 del 8 de agosto del mismo año, la Superintendencia de Compañías autorizó su inscripción en el Registro de Mercado de Valores, con un plazo de duración de cien años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital está compuesto por 2.250 acciones a un valor nominal de cuarenta dólares (US \$40) cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal, realizar todas las operaciones que las disposiciones legales reglamentarias permitan a las Casas de Valores, y específicamente, entre otras, operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil; administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos discretamente en instrumentos del mercado de valores, adquirir o enajenar valores por cuenta propia, operaciones de colocación primaria de valores, dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, estructuración de portafolios de valores entre otros.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, la considerando para el efecto como período de transición el año 2009, razón por la cual la compañía está en proceso de cumplir esta disposición.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos financieros y para una adecuada toma de decisiones.

e. Otras reservas

De acuerdo a circular PE-042-99 emitida por Bolsa de Valores Quito dispuso que la variación positiva o negativa de la cuota patrimonial es contabilizada con cargo a la cuenta patrimonial "Otras Reservas". El saldo se liquidará exclusivamente a los resultados del ejercicio en el momento que se efectivicen, caso contrario se mantendrán formando parte del patrimonio.

f. Cuota Patrimonial

Constituye la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito, la misma que se encuentra valorada al último precio de compra.

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

h. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado, independientemente de su pago.

i. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de la cuenta por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es por USD \$1.310 y 57.089 respectivamente, la variación más significativa corresponde a la baja de la cuenta por cobrar que mantenía con la empresa Drumville Inc. por USD\$41.462.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los otros activos se detallan a continuación:

Detalle	2009	2008
Acciones y participaciones	104.316	102.351
Otros	2.118	284
Total	106.434	102.635

6. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el período 2009 es el siguiente:

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Detalle	2009
Pérdida del ejercicio	(50.775)
(+) gastos no deducibles	51.634
Base imponible impuesto a la renta	859
25% Impuesto a la renta	215
(-) Anticipo impuesto a la renta	971
(-) Retenciones en la fuente	1.187
Saldo a favor	<u>(1.943)</u>

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a. Capital Social

La compañía tiene un capital social de USD\$.90.000 dividido en dos mil doscientos cincuenta acciones a USD\$.40 cada una.

b. Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c. Aportes Para Futura Capitalización

Al 31 de diciembre del 2009 PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES, recibió como aporte para futura capitalización en numerario USD\$ 4.850.

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. EVENTOS SUBSECUENTES

a. Adopción Normas Internacionales de Información Financiera

La Compañía acogiéndose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías a partir del año 2010 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de sus estados financieros, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los efectos por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a lo dispuesto en la normativa serán registrados con cargo al patrimonio de la Compañía.

b. Dividendos a Distribuir

De acuerdo al Suplemento del registro oficial no. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009 en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, reformó:

Están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

ANEXO 1

Según las disposiciones contenidas en el numeral 2 del artículo 4 de la sección III; del capítulo I Casas de Valores, del subtítulo II Intermediarios de Valores, del título II Participantes de Casas de Valores debemos informar lo siguiente:

1. Detalle de cuenta de inversiones

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES por el período comprendido entre el enero a diciembre del 2009, no mantiene inversiones.

2. Detalle de todos los valores que mantienen en posición mediante la figura de contratos de underwriting, en cualquiera de sus modalidades

Durante el período comprendido entre enero a diciembre del 2009 **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** no cuenta con valores bajo la figura de Underwriting.

3. Detalle de los valores que hayan sido adquiridos bajo los supuestos establecidos en el artículo 58 del la Ley de Mercado de Valores

Durante el período comprendido entre enero a diciembre del 2009 **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** no a adquirido valores bajo los supuestos mencionados en el artículo 58 de la Ley de Mercado de Valores.

4. Detalle de la cuenta "otros activos"

El detalle de la cuenta otros activos se encuentran revelada en nota número 5 del informe de auditoría, por el período terminado al 31 de diciembre del 2009.

5. Detalle de los portafolios de terceros que se mantiene en administración respetando el sigilo bursátil, con indicación del monto y tipo de valores clasificados en renta fija y renta variable

Durante el período comprendido entre enero a diciembre del 2009 **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** no administra portafolios de terceros.

6. Detalle de todas las operaciones de intermediación realizadas

La información referente a operaciones por intermediación, ver anexo 2

7. Detalles de la operaciones de intermediación efectuadas en el mercado extrabursátil

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES por el período comprendido entre el enero a diciembre del 2009, no ha realizado operaciones de intermediación en el mercado extrabursátil.

Según las disposiciones Generales Sección IV Capítulo IV Subtítulo IV Título II de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores debemos informar lo siguiente:

1. Opinión sobre si las actividades se enmarcan en la Ley

Las actividades realizadas por **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009, se enmarcan dentro de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y Ley del Régimen Tributario Interno.

2. Evaluación y recomendación sobre el control interno

No se registraron observaciones durante el análisis de los Estados Financieros de **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009.

3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009, cumplió con las obligaciones establecidas por las leyes que regulan su actividad.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas

Durante el análisis realizado se pudo verificar que se han tomado las acciones pertinentes sobre las recomendaciones realizadas en informes anteriores.

Contenido adicional del informe de auditoria externa para Casas de Valores:

1. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES ha presentado los siguientes índices financieros ante la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre del 2009:

Índices		Parámetros	Cumple
Índice de liquidez:	1,2707	> 0 = 1	Si
Índice de endeudamiento:	0,0627	< 0 = 3	Si
Índice de portafolio propio:	0.0000	< 0 = 4	No aplica

2. Elaboración de las órdenes de operaciones

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES ha registrado las órdenes de operaciones según la codificación establecida al 31 de diciembre del 2009.

3. Existencia de contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.

No aplica, **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** no administra portafolios de terceros.

4. Verificación de portafolio propio inscritos en el Registro del Mercado de Valores

No aplica, **PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES** no posee portafolio de inversiones propio.

Marzo 12 del 2010
Quito, Ecuador

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
R.N.A.E. No.322

Maria de los Angeles Guijarro
María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

