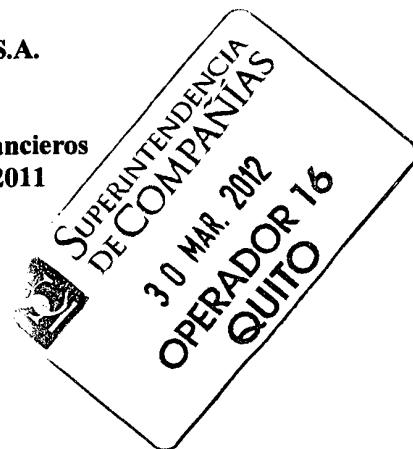


PROBROKERS
CASA DE VALORES S.A.

Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
PROBROKERS CASA DE VALORES S.A.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PROBROKERS, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 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. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron dictaminados por otros auditores, quienes emitieron una opinión adversa en fecha 21 de febrero de 2011.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. 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

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, 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.
4. 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.



30 MAR. 2012

OPERADOR 16
QUITO

Bases para la Negación de Opinión

5. Tal como se explica en la Nota 7 de los estados financieros, la Cuota Patrimonial que posee la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito, se encuentra registrada en US\$ 90,000 al 31 de diciembre de 2011, conforme al precio de la última transacción de una cuota patrimonial de 29 de Julio de 2011 sustentado en la circular de la Presidenta Ejecutiva de la Bolsa de Valores de Quito de 17 de Noviembre del 2011 en la cual se certifica el mencionado monto.

La Compañía efectuó una análisis jurídico sobre la Cuota Patrimonial y presentó un recurso administrativo con trámite 39749-0 el 9 de Agosto del 2011 para que deje sin efecto la circular SC.IMV.NOR.2010.003.277997 emitida el 20 de Diciembre del 2010 por la Intendencia de Mercado de Valores, debido a que según la Administración la Cuota Patrimonial debe contabilizarse a valor de mercado y no su costo histórico.

La Compañía no dispone de un análisis del costo histórico de la Cuota Patrimonial que posee en la Bolsa de Valores de Quito para determinar el ajuste de conversión de NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) a NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), ni tampoco ha recibido respuesta al recurso administrativo que ha presentado. Los registros de la Compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos adecuados respecto del Intangible Cuota Patrimonial, para poder satisfacernos de la razonabilidad de su saldo.

Negación de Opinión

6. En virtud de que la Compañía no dispone de información que permita determinar el ajuste de conversión de NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) a NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) de la Cuota Patrimonial que posee en la Bolsa de Valores de Quito, como se menciona en el párrafo quinto, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre la posición financiera de PROBROKERS, al 31 de diciembre del 2011, 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.

Informes requeridos por otras regulaciones

7. 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 Concejo Nacional de Valores, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emiten por separado.

Quito, 13 de febrero de 2012

Guerra & Asociados

Superintendencia de Compañías
Registro No. 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.

Socio - Licencia Nro. 2408

Probrokers Casa de Valores S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

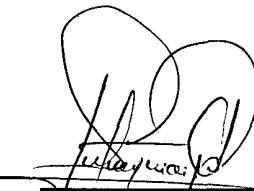
ACTIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y equivalentes de Efectivo (Nota 3)	16,033	11,509
Inversiones Temporales (Nota 4)	-	509
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	<u>14,702</u>	<u>17,861</u>
Total Activos Corrientes	30,735	29,879
 <u>Activos Fijos (Nota 6)</u>		
Maquinaria y Equipo	-	767
Muebles y Enseres	-	7,076
Equipos de Computación	-	1,853
Depreciación Acumulada	<u>-</u>	<u>(1,047)</u>
Total Activos Fijos, Neto	-	8,649
Otros Activos (Nota 7)	<u>107,893</u>	<u>107,230</u>
Total Activos	<u>138,628</u>	<u>145,758</u>



SANTIAGO CORNEJO

Presidente



FRANKLIN ULCUANGO
 Contador CPA 23998

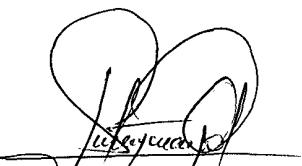
Las notas adjuntas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Probrokers Casa de Valores S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Cuentas por Pagar (Nota 8)	6,248	23,575
Pasivos Acumulados (Nota 9)	<u>2,937</u>	<u>4,957</u>
Total Pasivos Corrientes	<u>9,185</u>	<u>28,532</u>
Total Pasivos	9,185	28,532
Capital Social (Nota 12)	90,000	90,000
Aportes Futuras Capitalizaciones	19,896	4,850
Reserva Legal	32,292	30,341
Reserva de Capital	(25,943)	(25,943)
Reserva por Valuación de Activos	-	4
Otras Reservas	59,409	59,409
Resultados Acumulados	(43,386)	(60,943)
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>(2,825)</u>	<u>19,507</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>129,443</u>	<u>117,226</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>138,628</u>	<u>145,758</u>


SANTIAGO CORNEJO
 Presidente


FRANKLIN ULCUANGO
 Contador CPA 23998

Probrokers Casa de Valores S.A.
Estados de Resultado Integral
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones Ganadas	54,251	275,179
Asesoría Financiera	<u>15,073</u>	<u>88,176</u>
Total Ingresos	69,324	363,355
<u>Gastos Operacionales:</u>		
Gastos de Personal	(5,209)	(9,922)
Honorarios	(34,241)	(261,378)
Servicios de Terceros	(10,093)	(13,681)
Gastos Generales	<u>(22,943)</u>	<u>(56,697)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(72,486)</u>	<u>(341,678)</u>
(Pérdida) / Utilidad Operacional	<u>(3,162)</u>	<u>21,677</u>
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Otros Ingresos (Gastos), neto	<u>3,274</u>	<u>8,814</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta.	112	30,491
Menos:		
Participación Trabajadores (Nota 11)	17	4,574
Impuesto a la Renta (Nota 10)	<u>2,920</u>	<u>6,410</u>
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	<u>(2,825)</u>	<u>19,507</u>


SANTIAGO CORNEJO
Presidente


FRANKLIN ULCUANGO
Contador CPA 23998

Las notas adjuntas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros

Probrokers Casa de Valores S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación de activos</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Pérdida/Utilidad Neta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>90,000</u>	<u>4,850</u>	<u>30,341</u>	<u>(25,943)</u>	<u>4</u>	<u>59,409</u>	<u>(60,943)</u>	<u>19,507</u>	<u>117,226</u>
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	15,046	-	-	-	-	-	-	15,046
Valuación Activos Financieros	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Transferencia de saldos	-	-	-	-	-	-	17,557	(17,557)	-
Apropiación de Reserva Legal	-	-	1,951	-	-	-	-	(1,951)	-
Pérdida Neta	-	-	-	-	-	-	-	(2,825)	(2,825)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>90,000</u>	<u>19,896</u>	<u>32,292</u>	<u>(25,943)</u>	<u>4</u>	<u>59,409</u>	<u>(43,386)</u>	<u>(2,825)</u>	<u>129,443</u>


SANTIAGO CORNEJO
Presidente


FRANKLIN ULCUANGO
Contador CPA 23998

Las notas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Probroskers Casa de Valores S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de Clientes	71,820	331,110
Pagado a proveedores, empleados y otros	(94,186)	(280,066)
Otros, neto	<u>3,274</u>	<u>(38,036)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(19,092)	13,008
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Venta (Adquisición) de activos fijos, neto	8,065	(8,622)
Inversiones Acciones y Participaciones	<u>505</u>	<u>(505)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>8,570</u>	<u>(9,127)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Aportes Futuras Capitalizaciones	<u>15,046</u>	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>15,046</u>	-
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,524	3,881
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>11,509</u>	<u>7,628</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u>16,033</u>	<u>11,509</u>


SANTIAGO CORNEJO
 Presidente


FRANKLIN ULCUANGO
 Contador CPA 23998

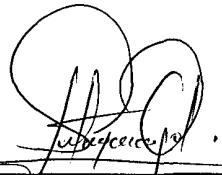
Las notas adjuntas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Probroskers Casa de Valores S.A.
Estados de Flujo de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

(Pérdida) / Utilidad Neta	(2,825)	19,507
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	584	868
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	-	-
Provisión Participación a Trabajadores	17	4,574
Provisión Impuesto a la Renta	2,920	6410
Cambios Netos en Activos y Pasivos:		
Disminución (Aumento)en cuentas por cobrar	3,159	(13,538)
(Aumento) en otros activos	(663)	(15,112)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(14,014)	10,094
Aumento en pasivos acumulados	<u>(8,270)</u>	<u>206</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(19,092)</u>	<u>13,008</u>


SANTIAGO CORNEJO
 Presidente


FRANKLIN ULCUANGO
 Contador CPA 23998

Las notas adjuntas de 1 a 15 son parte integrante de estos estados financieros.

Probrokers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 1 – Operaciones

Probrokers Casa de Valores S.A., inicio sus operaciones en noviembre de 1997; 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.

Probrokers Casa de Valores S.A., es propietaria de una membresía en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, con la finalidad de cumplir con lo estipulado en la Ley de Mercado de Valores.

La Compañía tiene como objeto principal, realizar todas las operaciones que las disposiciones legales reglamentarias permitan a la 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.

La dirección registrada de la compañía es la Av. 12 de Octubre N63 - 97 y Lincoln, Quito – Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía efectuó operaciones bursátiles por un valor efectivo de US\$ 13'664,818. El detalle de las mencionadas operaciones se presentan en el Anexo 1 del presente informe.

La Compañía durante el periodo no efectuó operaciones extra bursátiles

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Probrokers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

2.3 Mobiliario y Equipos

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Computación	3	33

2.4 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos de forma separada como es el caso de la cuota patrimonial, son registrados al costo. Su vida útil es indefinida y no sufre deterioro por tratarse de una licencia de operación.

Probrokers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.5 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 25%.

2.5.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período

2.6 Beneficios a empleados

2.6.1 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

Probroskers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.9 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (inversiones temporales) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Probrokers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	-	234
Bancos	<u>16,033</u>	<u>11,275</u>
Total	<u>16,033</u>	<u>11,509</u>

Nota 4 – Inversiones Temporales

El detalle de las Inversiones Temporales se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acciones y Participaciones	—	509
Total	—	509

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones	8,250	4,320
Retenciones en la fuente del año	1,184	9,145
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	3,358	623
Crédito Tributario IVA	<u>1,910</u>	<u>2,186</u>
Total	<u>14,702</u>	<u>17,861</u>

Probrokers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 6 – Activos Fijos

Un resumen de los activos fijos, es como sigue:

	<u>Saldo 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo 2011</u>
Maquinaria y Equipo	767	-	(767)	-
Muebles y Enseres	7,076	-	(7,076)	-
Equipo de Computación	<u>1,853</u>	—	(1,853)	—
Subtotal	9,696	-	(9,696)	-
Depreciación Acumulada	<u>(1,047)</u>	<u>(584)</u>	<u>1,631</u>	—
Activos Fijos, Neto	<u>8,649</u>	<u>(584)</u>	<u>(8,065)</u>	—

Nota 7 – Otros Activos

El detalle de Otros Activos, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos de Garantía BVQ	17,893	17,230
Cuota Patrimonial (1)	90,000	90,000
Activo por Impuesto Diferido (Nota 11)	—	—
Total	<u>107,893</u>	<u>107,230</u>

La Cuota Patrimonial que posee en la Bolsa de Valores de Quito, se encuentra registrada conforme al precio de la última transacción de una cuota patrimonial de 29 de Julio de 2011 sustentado en la circular de la Presidenta Ejecutiva de la Bolsa de Valores de Quito de 17 de Noviembre del 2011 en la cual se certifica el mencionado monto.

La Compañía efectuó una análisis jurídico sobre la Cuota Patrimonial y presentó un recurso administrativo con trámite 39749-0 el 9 de Agosto del 2011 para que deje sin efecto la circular SC.IMV.NOR.2010.003.277997 emitida el 20 de Diciembre del 2010 por la Intendencia de Mercado de Valores, debido a que según la Administración la Cuota Patrimonial debe contabilizarse a valor de mercado y no su costo histórico.

Probrokers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 8 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios	1,632	-
IESS	129	161
Retención en la fuente, Renta e IVA	1,011	3,073
IVA servicios	3,637	
Otros	<u>3,476</u>	<u>10,454</u>
Total	<u>6,248</u>	<u>17,325</u>

Nota 9 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	-	223
Participación a trabajadores	17	4,574
Impuesto a la renta	<u>2,920</u>	<u>6,410</u>
Total	<u>2,937</u>	<u>11,207</u>

Nota 10 – Impuestos

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario IVA	1,910	2,186
Retenciones en la fuente	1,184	8,389
Anticipo de impuesto a la renta	—	—
Total	<u>3,094</u>	<u>10,575</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	2,920	6,410
Retenciones en la fuente, Renta e IVA	<u>1,011</u>	<u>3,073</u>
Total	<u>3,931</u>	<u>9,483</u>

Probrokers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	2,920	6,410
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos	—	—
Total gasto de impuestos	<u>2,920</u>	<u>6,410</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad grabable es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	113	30,491
Menos:		
Participación a trabajadores	17	4,574
Dividendos percibidos	-	2,285
Más:		
Gastos no deducibles	5,025	1,664
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	—	343
Base imponible	<u>5,121</u>	<u>25,639</u>
 (A) Anticipo calculado	2,920	1,072
(B) Impuesto a la renta causado	<u>1,229</u>	<u>6,410</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	2,920	6,410
 Menos:		
Retenciones en la fuente	(1,184)	(9,768)
Retenciones años anteriores	<u>(2,735)</u>	—
(Crédito Tributario)	<u>(999)</u>	<u>(3,358)</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008 aún no ha prescrito

Probrokers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10.3 *Aspectos Tributarios del Código de la Producción*

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 24%.

Nota 11 – Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	4,573	-
Provisión del año	17	4,573
Pagos efectuados	<u>(4,573)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>17</u>	<u>4,573</u>

Nota 12 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social asciende a US\$ 90,000 divido en 2.250 acciones a US\$ 40.00 cada una de valor nominal unitario.

Probroskers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 13 – Garantías Asignadas

El resumen de las Garantías entregadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Beneficiario:</u>	<u>Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito</u>	<u>Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito</u>
<u>Activo en Garantia:</u>	Garantía bancaria obtenida en el Banco Pichincha B134323, emitida el 03 de agosto del 2011 y que vence el 28 de julio del 2012.	Garantía bancaria obtenida en el Banco Pichincha B132428, emitida el 29 de enero del 2010 y que vence el 13 de enero del 2011.
<u>Valor:</u>	US\$ 13,144.50	US\$ 13,144.50
<u>Pasivos Garantizados:</u>	Exclusivamente para garantizar el cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 53 de la Ley de Mercado de Valores.	Exclusivamente para garantizar el cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 53 de la Ley de Mercado de Valores.

Probroskers Casa de Valores S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 14 – Hechos Ocurridos Despues del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 15 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 10 de 2012 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

ANEXO 1

PROBROKERS CASA DE VALORES S.A. LIQUIDACIONES 2011												
Casa No.	No. Orden	Fecha Negociacion	Fecha Valor	Contrato No.	COMPRA / VENTA	Emisor	Clase de Titulo	Interes	Plazo	Valor Nominal	Valor Efectivo	
610	N/A	2011-01-03	2011-01-03	16-ATV01	VENTA	EPACEM S.A.	PAGARE REVNI	9.25%	320	50,000.00	49,995.70	
611	400	2010-12-29	2011-01-04	7593-SRV03	VENTA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	3,303.00	16,812.27	
612	400	2010-12-29	2011-01-04	7594-SRV04	VENTA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	5,967.00	28,997.73	
613	N/A	2011-01-04	2011-01-04	64-ATP16	COMPRA	TIA S.A.	OBLIGACIONES	7.00%	1260	175,000.00	174,995.63	
614	404	2011-01-07	2011-01-07	120-ATP02	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CREDITO	0.00%	0	596,933.06	594,246.66	
615	N/A	2011-01-07	2011-01-07	120-ATP02	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CREDITO	0.00%	0	596,933.06	594,246.86	
616	406	2011-01-10	2011-01-10	147-ATP02	VENTA	COOP. DE AHORRO Y CREDITO 23 DE JULIO	CERTIFICADO DE DEPOSITO	6.75%	49	25,498.21	25,468.81	
617	409	2011-01-10	2011-01-10	154-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	180	2,500.00	2,500.00	
618	N/A	2011-01-10	2011-01-10	154-ATV01	COMPRA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	180	2,500.00	2,500.00	
619	409	2011-01-10	2011-01-10	155-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	180	102,500.00	102,500.00	
620	409	2011-01-10	2011-01-10	156-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	180	10,000.00	10,000.00	
621	407	2011-01-10	2011-01-11	175-ATP07	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CREDITO	0.00%	0	42,189.94	41,831.33	
622	N/A	2011-01-10	2011-01-11	175-ATP07	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CREDITO	0.00%	0	42,189.94	41,831.33	
623	411	2011-01-11	2011-01-11	204-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	179	17,500.00	17,499.97	
624	411	2011-01-11	2011-01-11	205-ATV04	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	179	30,000.00	29,999.94	
625	411	2011-01-11	2011-01-11	206-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	179	40,000.00	40,000.00	
626	411	2011-01-11	2011-01-11	207-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	179	15,000.00	14,999.97	
627	412	2011-01-11	2011-01-11	215-ATD03	VENTA	MADKDRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1440	400,000.00	400,000.00	
628	412	2011-01-11	2011-01-11	223-ATP12	VENTA	MADKDRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1440	100,000.00	100,000.00	
629	N/A	2011-01-11	2011-01-11	223-ATP12	COMPRA	MADKDRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1440	100,000.00	99,599.10	
630	414	2011-01-13	2011-01-13	282-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	177	12,500.00	12,499.91	
631	414	2011-01-13	2011-01-13	283-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	177	7,500.00	7,499.95	
632	414	2011-01-13	2011-01-13	284-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	177	10,000.00	9,999.93	
633	414	2011-01-13	2011-01-13	285-ATV04	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	177	10,000.00	9,999.93	
634	N/A	2011-01-13	2011-01-13	285-ATV04	COMPRA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	177	10,000.00	9,999.93	
635	414	2011-01-13	2011-01-13	286-ATV05	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	177	25,000.00	24,999.83	
636	N/A	2011-01-13	2011-01-13	286-ATV05	COMPRA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	177	25,000.00	24,999.83	
637	417	2011-01-13	2011-01-13	287-ATV06	VENTA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	15,000.00	15,000.00	
638	N/A	2011-01-13	2011-01-13	287-ATV06	COMPRA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	15,000.00	15,000.00	
639	417	2011-01-13	2011-01-13	288-ATV07	VENTA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	225,000.00	225,000.00	
640	N/A	2011-01-13	2011-01-13	288-ATV07	COMPRA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	225,000.00	225,000.00	
641	417	2011-01-13	2011-01-13	289-ATV08	VENTA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	30,000.00	30,000.00	
642	N/A	2011-01-13	2011-01-13	289-ATV08	COMPRA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	30,000.00	30,000.00	
643	417	2011-01-13	2011-01-13	290-ATV09	VENTA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	600,000.00	600,000.00	
644	N/A	2011-01-13	2011-01-13	290-ATV09	COMPRA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	600,000.00	600,000.00	
645	422	2011-01-17	2011-01-17	359-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	173	2,500.00	2,499.96	
646	422	2011-01-17	2011-01-17	360-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	173	15,000.00	14,999.76	
647	422	2011-01-17	2011-01-17	361-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	173	80,000.00	79,998.72	
648	423	2011-01-18	2011-01-18	385-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	172	60,000.00	59,998.92	
649	N/A	2011-01-18	2011-01-19	390-ATP03	COMPRA	ENVASES LITORAL S.A.	OBLIGACIONES	8.00%	1440	300,000.00	302,858.70	
650	424	2011-01-19	2011-01-19	408-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	171	20,000.00	19,999.60	
651	424	2011-01-19	2011-01-19	409-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	171	25,000.00	24,999.50	
652	424	2011-01-19	2011-01-19	410-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	171	5,000.00	4,999.90	
653	N/A	2011-01-19	2011-01-19	410-ATV03	COMPRA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	171	5,000.00	4,999.90	
654	N/A	2011-01-19	2011-01-19	433-ATP11	COMPRA	NESTLE ECUADOR	VALORES TITULARIZ	8.25%	2500	20,000.00	20,167.14	
655	N/A	2011-01-19	2011-01-19	434-ATP12	COMPRA	AUTOMOTORES Y ANEXOS	VALORES TITULARIZ	7.25%	1440	20,000.00	19,999.28	
656	427	2011-01-20	2011-01-20	447-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	170	20,000.00	19,999.56	
657	427	2011-01-20	2011-01-20	448-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	170	50,000.00	49,998.00	
658	428	2011-01-25	2011-01-25	543-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	165	5,000.00	4,999.85	
659	N/A	2011-01-25	2011-01-25	543-ATV01	COMPRA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	165	5,000.00	4,999.85	
660	428	2011-01-25	2011-01-25	544-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	165	40,000.00	39,998.76	
661	N/A	2011-01-26	2011-01-26	585-AT007	COMPRA	CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	CERTIFICADO DE INVERSION	4.00%	450	30,000.00	30,000.00	
662	431	2011-01-26	2011-01-26	587-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	164	37,500.00	37,498.76	
663	432	2011-02-27	2011-02-27	620-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	163	20,000.00	19,999.32	

664	432	2011-01-27	2011-01-27	621-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	163	2,500.00	2,499.92
665	432	2011-01-27	2011-01-27	622-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	163	340,000.00	339,888.44
666	N/A	2001-01-27	2001-01-27	627-ATP11	COMPRA	TELCOSET S.A.	OBLIGACIONES	8.00%	1800	200,000.00	200,000.00
667	434	2011-01-31	2011-01-31	669-ATP10	VENTA	BANCO PICHINCHA	LETRAS DE CAMBIO	0.00000%	172	100,000.00	96,588.00
668	N/A	2011-01-31	2011-01-31	669-ATP11	COMPRA	BANCO PICHINCHA	LETRAS DE CAMBIO	0.00%	172	100,000.00	96,588.00
669	435	2011-01-31	2011-01-31	677-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	160	100,000.00	99,998.10
670	436	2011-01-31	2011-01-31	678-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.5000%	160	92,500.00	92,496.39
671	437	2011-02-02	2011-02-02	746-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	160	10,000.00	10,000.00
672	437	2011-02-02	2011-02-02	748-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	160	2,500.00	2,499.90
673	438	2011-02-02	2011-02-03	787-ATP07	COMPRA	TELCOSET S.A.	OBLIGACIONES	8.00%	1800	80,000.00	80,000.00
674	439	2011-02-03	2011-02-03	789-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	160	7,500.00	7,499.69
675	440	2011-02-07	2011-02-07	849-ATP15	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	235,276.18	233,982.16
676	441	2011-02-07	2011-02-07	849-ATP15	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	235,276.18	233,982.16
677	442	2011-02-07	2011-02-07	853-ATV01	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	153	50,000.00	49,997.65
678	442	2011-02-07	2011-02-07	854-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	153	20,000.00	19,999.06
679	442	2011-02-07	2011-02-07	855-ATV03	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	153	10,000.00	9,999.53
680	442	2011-02-07	2011-02-07	856-ATV04	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	153	50,000.00	49,997.65
681	443	2011-02-08	2011-02-08	868-ATP16	COMPRA	DINERS CLUB	PAPEL COMERCIAL	0.00%	35	400,000.00	398,701.60
682	444	2011-02-09	2011-02-09	940-ATD01	VENTA	MADRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1412	500,000.00	495,279.00
683	445	2011-02-10	2011-02-10	973-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	150	152,500.00	152,492.38
684	446	2011-02-10	2011-02-10	974-ATV03	VENTA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	30,000.00	29,999.91
685	447	2011-02-10	2011-02-10	974-ATV03	COMPRA	ENERGYPLAM CIA. LTDA.	PAGARE REVNI LP	9.75%	720	30,000.00	29,999.91
686	448	2011-02-15	2011-02-15	968-SRV18	VENTA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	380.00	1,938.00
687	449	2011-02-16	2011-02-16	990-SRV02	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	40,000.00	60,000.00
688	449	2011-02-16	2011-02-16	992-SRV01	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	657.00	985.50
689	449	2011-02-16	2011-02-16	995-SRV03	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	1,250.00	1,875.00
690	449	2011-02-16	2011-02-16	996-SRV04	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	6,166.00	9,249.00
691	460	2011-02-17	2011-02-17	1083-ATV02	VENTA	MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.	PAGARE REVNI	8.50%	144	5,000.00	4,999.73
692	450	2011-02-17	2011-02-17	1013-SRV04	VENTA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	875.00	4,445.00
692	451	2011-02-17	2011-02-17	1023-SRV06	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	70.00	105.00
693	452	2011-02-21	2011-02-21	1132-ATP06	COMPRA	NESTLE ECUADOR	VALORES DE CONTENIDO DE	7.75%	1710	60,000.00	60,692.16
694	453	2011-02-21	2011-02-21	1116-SRV02	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	6,613.00	9,919.50
695	453	2011-02-21	2011-02-21	1115-SRV01	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	13,881.00	20,821.50
696	454	2011-02-22	2011-02-22	1184-ATP13	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	83,356.55	82,689.70
697	454	2011-02-22	2011-02-22	1184-ATP13	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	83,356.55	82,689.70
698	456	2011-02-22	2011-02-22	1210-ATP04	VENTA	MADRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1440	100,000.00	99,658.60
699	457	2011-02-22	2011-02-22	1210-ATP04	COMPRA	MADRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1440	100,000.00	99,658.60
700	458	2011-02-24	2011-02-24	1299-ATP06	VENTA	MADRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1440	100,000.00	99,070.00
701	459	2011-02-24	2011-02-24	1299-ATP06	COMPRA	MADRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1440	100,000.00	99,070.00
702	460	2011-02-24	2011-02-24	1301-ATP08	COMPRA	CEPSA	OBLIGACIONES	7.51%	1800	100,000.00	98,889.90
703						NUMERO NO USADO					
704	460	2011-02-25	2011-02-25	1323-ATP01	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0%	0	10,058.60	9,927.84
705	461	2011-02-25	2011-02-25	1323-ATP01	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0%	0	10,058.60	9,927.84
706	463	2011-02-25	2011-02-25	1331-ATP03	VENTA	BANCO DE GUAYAQUIL	LETRAS DE CAMBIO	0%	178	95,000.00	92,262.86
707	462	2011-02-25	2011-02-25	1321-ATP03	COMPRA	BANCO DE GUAYAQUIL	LETRAS DE CAMBIO	0%	178	95,000.00	92,262.86
708	464	2011-03-03	2011-03-03	1466-ATP03	COMPRA	CONFITECA	PAPEL COMERCIAL	0.00%	180	100,000.00	97,323.60
709	465	2011-03-03	2011-03-03	1481-ATP10	COMPRA	CONFITECA	OBLIGACIONES	7.84%	1799	100,000.00	99,619.10
710	465	2011-03-03	2011-03-03	1482-ATP11	COMPRA	CONFITECA	PAPEL COMERCIAL	0.00%	180	100,000.00	97,323.60
711	466	2011-03-10	2011-03-10	1455-SRV01	VENTA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	190.00	957.60
712	467	2011-03-10	2011-03-10	1455-SRV01	COMPRA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	190.00	957.60
713	466	2011-03-10	2011-03-10	1484-SRV01	VENTA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	300.00	1,497.00
714	468	2011-03-11	2011-03-11	1487-SRV04	VENTA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	5,436.00	22,634.64
715	466	2011-03-11	2011-03-11	1487-SRV04	VENTA	CORPORACION FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	5,343.00	26,661.57
716	469	2011-03-16	2011-03-16	1691-ATP07	VENTA	MADRIVE S.A.	OBLIGACIONES	7.55%	1375	400,000.00	396,546.40
717	470	2011-03-15	2011-03-18	1699-SRV22	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	4,955.00	7,492.50
718	470	2011-03-15	2011-03-18	1701-SRV24	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	35,005.00	52,507.50
719	470	2011-03-16	2011-03-21	1752-SRV16	VENTA	BANCO PICHINCHA	ACCIONES	0.00%	0	740.00	1,110.00
720	470	2011-03-16	2011-03-21	1753-SRV17	VENTA	EDIMCA C.A.	ACCIONES	0.00%	0	1,583.00	2,374.50

721	470	2011-03-16	2011-03-21	1754-SRV18	VENTA	EDIMCA C.A.	ACCIONES	0.00%	0	415.00	622.50
722	470	2011-03-17	2011-03-22	1784-SRV25	VENTA	EDIMCA C.A.	ACCIONES	0.00%	0	6,533.00	9,799.50
723	471	2011-03-21	2011-03-22	1888-ATP03	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	4,143.63	4,081.48
724	472	2011-03-24	2011-03-24	2004-ATP15	COMPRA	BANCO GENERAL RUMÍAHUI	PAPEL COMERCIAL	6.00%	270	200,000.00	191,387.60
725	473	2011-03-25	2011-03-25	2017-ATD01	VENTA	MAXDRIVE S.A.	OBLIGACIONES	8.00%	1366	130,000.00	129,021.36
726	474	2011-03-31	2011-03-31	2101-ATD01	COMPRA	CFN	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	1.98%	34	300,000.00	300,000.00
727	475	2011-03-31	2011-03-31	2099-ATP03	VENTA	MAXDRIVE S.A.	OBLIGACIONES	8.00%	1363	40,000.00	39,701.32
728	476	2011-04-05	2011-04-08	2249-SRV07	VENTA	HOTEL COLON	ACCIONES	0.00%	0	2,570.00	1,542.00
729	477	2011-04-07	2011-04-07	2333-ATP03	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	107,371.30	106,458.64
730	478	2011-04-07	2011-04-07	2333-ATP03	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	107,371.30	106,458.64
731	479	2011-04-07	2011-04-08	2350-ATP10	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	INC	0.00%	0	47,376.15	46,949.76
732	480	2011-04-07	2011-04-07	2350-ATP10	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	INC	0.00%	0	47,376.15	46,949.76
733	481	2011-04-09	2011-04-08	2371-ATP07	COMPRA	ECOSAMBITO CONSULTORA AMBIENTAL	OBLIGACIONES	8.75%	1440	100,000.00	98,595.50
734	482	2011-04-11	2011-04-11	2011-04-11	COMPRA	CORPORACIÓN FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	5,500.00	
733	481	2011-04-08	2011-04-08	2371-ATP07	COMPRA	ECOSAMBITO CONSULTORA AMBIENTAL	OBLIGACIONES	8.75%	1440	100,000.00	98,595.50
732	480	2011-04-07	2011-04-07	2350-ATP10	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	INC	0.00%	0	47,376.15	46,949.76
731	479	2011-04-07	2011-04-08	2350-ATP10	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	INC	0.00%	0	47,376.15	46,949.76
730	478	2011-04-07	2011-04-07	2333-ATP03	COMPRA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	107,371.30	106,458.64
729	477	2011-04-07	2011-04-07	2333-ATP03	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	107,371.30	106,458.64
728	476	2011-04-05	2011-04-08	2249-SRV07	VENTA	HOTEL COLON	ACCIONES	0.00%	0	2,570.00	1,542.00
735	483	2011-04-04	2011-04-08	2389-SRV26	VENTA	CORPORACIÓN FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0	100.00	441.00
736	484	2011-04-04	2011-04-08	2389-SRV26	COMPRA	CORPORACIÓN FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0		441.00
737	485	2011-04-11	2011-04-11	2420	COMPRA	CORPORACIÓN FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0		1,728.00
738	486	2011-04-11	2011-04-11	2421	COMPRA	CORPORACIÓN FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0		2,050.00
739	487	2011-04-14	2011-04-14	2011-04-14	COMPRA	CORPORACIÓN FAVORITA	ACCIONES	0.00%	0		7,609.50
740	488	2011-04-14	2011-04-14	2539-ATP02	VENTA	BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	6.00%	172	97,000.00	94,296.80
741	489	2011-04-13	2011-04-13	2518-ATV02	COMPRA	CREDIMETRICA	PAGARE	5.50%	397	10,000.00	9,999.55
742	490	2011-04-14	2011-04-14	2539-ATP02	COMPRA	BANCO DE GUAYAQUIL	LETRA DE CAMBIO	6.00%	172	97,000.00	94,296.80
743	491	2011-04-27	2011-04-27	2828-ATC06	COMPRA	CFN	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	4.00%	364	80,000.00	80,000.00
744					NUMERO NO UTILIZADO						
745	493	2011-05-04	2011-05-05	3031-ATP05	VENTA	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTAS DE CRÉDITO	0.00%	0	163,948.86	162,955.17
746	494	2011-12-26	2011-12-26	7886-ATP01	COMPRA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	10,000.00	9,977.59
746	494	2011-12-26	2011-12-26	7886-ATP01	VENTA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	10,000.00	9,977.59
747	495	2011-12-26	2011-12-26	7900-ATP13	VENTA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	1,000,000.00	997,759.00
748	496	2011-12-27	2011-12-27	7925-ATP03	VENTA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	200,000.00	199,552.20
748A	497	2011-12-27	2011-12-27	7928-ATP06	COMPRA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	250,000.00	249,440.25
748B	497	2011-12-27	2011-12-27	7928-ATP06	VENTA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	250,000.00	249,440.25
749	498	2011-12-28	2011-12-28	8000-ATP15	VENTA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	210,000.00	209,530.23
750	499	2011-12-29	2011-12-29	8010-ATP04	VENTA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	20,000.00	19,995.30
751	500	2011-12-29	2011-12-29	8017-ATP09	VENTA	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	OBLIGACIONES	7.25%	1080	200,000.00	199,553.00

TOTAL 13,574,841.16 13,664,817.93

