



Auditricont
Cía. Ltda.

Auditores Independientes

Probrokers Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2012
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

e Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores

Probrokers Casa de Valores S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Probrokers Casa de Valores S.A.

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Probrokers Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2012, que comprenden los estados de situación financiera, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas. Las cifras comparativas presentadas están basadas en los estados financieros Probrokers Casa de Valores S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, los cuales fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 13 de febrero del 2012 contiene una opinión negativa sobre esos estados financieros, relacionada con: "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 encuentran registradas en US\$ 90.000 al 31 de diciembre del 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 un 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.2010.003.277977 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 curso 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."

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Base para una Opinión con Salvedad

- 5 Al 31 de diciembre del 2012, la cuota patrimonial que posee la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito, se encuentra registrada en US\$ 90.000, conforme al precio de la última transacción de una cuota patrimonial de 29 julio 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, el efecto de actualización de este ajuste ha sido registrado con cargo a una cuenta de patrimonio en otras reservas que presenta un saldo de US\$ 59.409,38 a esa fecha.

La Compañía efectuó un 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.2010.003.277977 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 a 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 curso 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.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, de haber alguno como pudo haberse determinado que son necesarios si hubiésemos podido satisfacernos de los descrito en párrafo de base para una opinión con salvedad, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Probrokers Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a dichos estados financieros.

Quito-Ecuador, Febrero 15 de 2013

AUDITRICONT CIA. LTDA.

RNAE S.C. No. 568



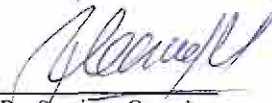
Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

Probrokers Casa de Valores S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	2012	2011
		[Cifras comparativas]
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(nota 5)</i>	US\$ 78.534,02	US\$ 16.033
Activos financieros <i>(nota 6)</i>	92.069,20	-
Cuentas por cobrar	16.337,06	8.250
Impuestos anticipados	7.784,29	6.452
Total activos corrientes	<u>194.724,57</u>	<u>30.735</u>
Activos no corrientes		
Mobiliario y equipos <i>(nota 7)</i>	6.012,04	-
Otros activos no corrientes		
Otros activos no corrientes <i>(nota 8)</i>	103.158,31	107.893
Total otros activos	103.158,31	107.893
Total activos	<u>US\$ 303.894,92</u>	<u>US\$ 138.628</u>
 <u>Pasivos</u>		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar <i>(nota 9)</i>	US\$ 8.871,84	US\$ 6.247
Pasivos acumulados <i>(nota 10)</i>	58.104,50	2.937
Total pasivos corrientes	<u>66.976,34</u>	<u>9.184</u>
Total pasivos	<u>US\$ 66.976,34</u>	<u>US\$ 9.184</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital social <i>(nota 12)</i>	US\$ 114.000,00	US\$ 90.000
Aporte futuras capitalizaciones	3,73	19.896
Reserva legal	32.292,13	32.292
Reserva de capital	(25.943,06)	-25.942
Reserva por valuación de activos financieros <i>(nota 13)</i>	(7.937,00)	-
Otras resevas	59.409,38	59.409
Resultados acumulados	(46.210,66)	-43.386
Utilidad neta del ejercicio	111.304,06	-2.825
Total patrimonio de los accionistas, neto	<u>236.918,58</u>	<u>129.444</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 303.894,92</u>	<u>US\$ 138.628</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Dr. Santiago Cornejo
Presidente

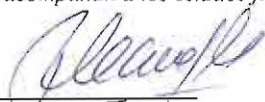

Franklin Urcuango
Contador General

Probrokers Casa de Valores S.A.
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		2012	2011 [Cifras comparativas]
Comisiones ganadas <i>(nota 14)</i>	US\$	287.019,42	US\$ 54.251
Asesoría financiera		-	15.073
Dividendos <i>(nota 14)</i>		3.779,52	-
Gastos de administración y ventas <i>(nota 15)</i>		<u>(122.537,53)</u>	<u>(72.486)</u>
Utilidad operacional		168.261,41	(3.162)
Otros ingresos (egresos):			
Otros ingresos		<u>1.025,47</u>	<u>3.274</u>
Total otros ingresos (egresos)		1.025,47	3.274
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$	<u>169.286,88</u>	US\$ <u>112</u>
Participación trabajadores		(25.393,03)	(17)
Impuesto a la renta <i>(nota 11)</i>		(32.589,79)	(2.920)
Utilidad neta del ejercicio	US\$	<u><u>111.304,06</u></u>	US\$ <u><u>(2.825)</u></u>
Otros resultados integrales			
Valuación de activos financieros		<u>(7.937,00)</u>	-
Total resultado integral	US\$	<u><u>103.367,06</u></u>	US\$ <u><u>(2.825)</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Dr. Santiago Cornejo
 Presidente


 Franklin Oleuango
 Contador General

Probrokers Casa de Valores S.A
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2012 con cifras comparativas al 31 de diciembre 2011

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Capital	Reserva por valuación de activos financieros	Otras reservas	Resultados acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$ 90.000,00	4.850,00	30.341,38	(25.943,06)	4,00	59.409,38	-60.942,91	19.508,25	117.227,04
Aumento aporte futuras capitalizaciones	-	15.046,00	-	-	-	-	-	-	15.046,00
Valuación activos financieros	-	-	-	-	(4,00)	-	-	-	(4,00)
Transferencia de saldos	-	-	-	-	-	-	17.557,00	(17.557,00)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	1.950,75	-	-	-	-	(1.951,00)	(0,25)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	(2.825,00)	(2.825,00)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ 90.000,00	19.896,00	32.292,13	(25.943,06)	-	59.409,38	(43.385,91)	(2.824,75)	129.443,79
Aumento aporte futuras capitalizaciones	-	4.107,73	-	-	-	-	-	-	4.107,73
Transferencia aporte futuras cap. a capital social	24.000,00	(24.000,00)	-	-	-	-	-	-	-
Valuación activos financieros disponible para la venta neto	-	-	-	-	(7.937,00)	-	-	-	(7.937,00)
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(2.824,75)	2.824,75	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	111.304,06	111.304,06
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 114.000,00	3,73	32.292,13	(25.943,06)	(7.937,00)	59.409,38	(46.210,66)	111.304,06	236.918,58


Dr. Santiago Cornejo
Presidente

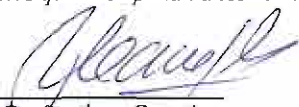

Franklin Uzuango
Contador General

Probrokers Casa de Valores S.A
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año termino al 31 de diciembre de	
	2012	2011
	[Cifras comparativas]	
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Recibido de clientes	US\$ 283.737,35	US\$ 71.820
Impuestos pagados, neto	(1.332,29)	-
Otros netos	-	3.274
Pagado a proveedores	(122.469,05)	(94.186)
Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación	159.936,01	(19.092)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo (usado) recibido de mobiliario y equipos	(6.271,00)	8.065
Efectivo (usado) en activos financieros	(100.006,20)	-
Efectivo recibido de otros activos no corrientes	4.734,69	505
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	(101.542,51)	8.570
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Aporte capital	4.107,52	15.046
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	4.107,52	15.046
Aumento en efectivo neto	62.501,02	4.524
Efectivo al inicio del año	16.033,00	11.509
Efectivo al fin del año <i>(nota 5)</i>	US\$ 78.534,02	US\$ 16.033

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Dr. Santiago Cornejo
 Presidente


 Franklin Ucuango
 Contador General

Probrokers Casa de Valores S.A
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al termino al 31 de diciembre de
2012 2011

[Cifras comparativas]

Coneiliación de la Utilidad (Pérdida) del año con el efectivo proveniente de actividades de operación

Utilidad (Pérdida) del ejercicio

US\$ 111.304,06 US\$ (2.825)

Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Depreciación

258,96

584

Impuesto a la renta

32.589,79

2.920

Participación trabajadores

25.393,03

17

169.545,84

696

Cambios en activos y pasivos operativos

(Aumento) Otros activos

(1.332,29)

(663)

(Aumento) Disminución Cuentas por cobrar

 $(8.087, 06)$

3.159

(Disminución) Pasivos acumulados

(2.815,32)

$$(8.270)$$

Aumento (Disminución) Cuentas por pagar

2.624,84

(14.014)

Efectivo neto provisto (usado en) por las ac

159.936,01

$$(19.092)$$

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Dr. Santiago Cornejo
Presidente


Franklin Ucuango
Contador General

Probrokers Casa de Valores S.A

Estados Financieros
31 de diciembre de 2012

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Base de presentación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos financieros
 - (2.6) Mobiliario y equipo
 - (2.7) Cuota patrimonial
 - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.14) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas
 - (2.15) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo
- (6) Activos financieros
- (7) Mobiliario y equipos
- (8) Otros activos
- (9) Cuentas por pagar
- (10) Pasivos acumulados
- (11) Impuesto a la renta
- (12) Patrimonio
- (13) Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta
- (14) Ingresos
- (15) Gastos
- (16) Transacciones con partes relacionadas
- (17) Demandas
- (18) Aspectos tributarios
- (19) Contingencias
- (20) Eventos subsecuentes

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

La Compañía fue constituida bajo la denominación de “Probrokers Casa de Valores” mediante Resolución N° 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 por 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; realizar individualmente o mediante la conformación de consorcios, operaciones de colocación primaria de valores ; dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, estructuración de portafolios de valores, adquisiciones, fusiones, escisiones u otras operaciones en el mercado de valores, así como promover fuentes de financiamiento; explotar su tecnología, sus servicios de información y procesamiento de datos y otros relacionados con su actividad; anticipar fondos de sus recursos a sus comitentes para ejecutar órdenes de compra de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores, debiendo retener en garantía dichos valores hasta la reposición de los fondos y dentro de los límites que establezcan las normas aplicables; ser accionista o miembro de instituciones reguladas por la Ley de Mercados de Valores, con excepción de otras Casas de Valores y compañías calificadoras de riesgo. En general la compañías tendrá todas las demás facultades que el Consejo Nacional de Valores otorgue a las Casas de Valores, aclarándose que para el cumplimiento de su objeto social podrá celebrar toda clase de actos y contratos, de cualquier naturaleza y sin ninguna limitación. En todo caso, todas las actividades que desarrolle la compañía se sujetarán a las normas legales y reglamentarias respectivas.

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

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía efectuó operaciones bursátiles por un valor efectivo de US\$ 287.019,42 El detalle de las mencionadas operaciones se presenta en el Anexo 1 del presente informe.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC)

De tal forma los estados financieros muestran la representación fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2012.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

2.2. Base de presentación

Los estados financieros de Probrokers Casa de Valores al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (*continuación*)

2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos financieros

Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los activos financieros no derivados, designados como disponibles para la venta o que no están calificados en ninguna de las categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable, cuando es posible determinarlo en forma fiable. Las diferencias en el valor razonable (superávit o déficit) se reconocen en la cuenta de patrimonio reserva por valuación de activos financieros (*nota 6*).

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.6 Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo del mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la adquisición del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registrar directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario, vehículo y equipo en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El mobiliario y equipos se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Mobiliario y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta del mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de mobiliario y equipo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.7 Cuota patrimonial

La cuota patrimonial que mantiene la Casa de Valores en la Bolsa de Valores de Quito, de acuerdo la administración de la compañía considera que es un activo financiero (título valor), que se encuentra registrada al valor de la última transacción de cuota patrimonial efectuado el 29 de julio de 2011

Situación por la cual la administración de la compañía considera que no es un activo intangible.

2.8 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la *(nota 9)*.

2.9 Impuestos

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

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 que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2012 es del 23% y 2011 del 24%.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

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 fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Al 31 de diciembre de 2012, no se han generado activos y pasivos por impuestos diferidos.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.10.2 Beneficios definidos

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valores actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultado.

La compañía no ha procedido a registrar la provisión de jubilación patronal y desahucio considerando que los empleados que ingresan a la compañía ingresan en los últimos meses del año 2012 y considerando que su efecto no es significativo.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.10.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- **Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período y otros resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período y resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 16	Clasificación de equipo auxiliar	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2013
NIIF 1	Prestamos del gobierno	Enero 1, 2013
NIIF 7	Compensación de activos y pasivos financieros	Julio 1, 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación. La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”.

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (*continuación*)

2.15 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de contraparte

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del presidente mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés

- **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

Las políticas para mitigar estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Riesgo operacional

Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero

Riesgo operacional (*continuación*)

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Riesgo de contraparte

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Casa de Valores confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y “los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de los fondos y viceversa”.

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos (*continuación*)

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2012, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario y equipos y activos intangibles.

4.2. Vida útil de mobiliario, equipo y vehículo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012		2011	
Caja	US\$	-	US\$	-
Bancos		<u>78.534,02</u>		<u>16.033</u>
	US\$	<u><u>78.534,02</u></u>	US\$	<u><u>16.033</u></u>

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(6) Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de los activos financieros se compone como sigue:

	2012	2011
Disponibles para la venta		
Acciones y participaciones	<u>92.069,20</u>	<u>-</u>
US\$	<u><u>92.069,20</u></u>	US\$ <u><u>-</u></u>

(7) Mobiliario y equipos

Un detalle del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Muebles y enseres	US\$ 3.484,00	US\$ -
Equipo de computación	2.787,00	-
(-) Depreciación acumulada	<u>(258,96)</u>	<u>-</u>
US\$	<u><u>6.012,04</u></u>	US\$ <u><u>-</u></u>

El movimiento de mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$ -	US\$ 8.649
Mas (Menos):		
Ventas	-	(8.065)
Adiciones	6.271,00	-
Depreciación del año	<u>(258,96)</u>	<u>(584)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u><u>6.012,04</u></u>	US\$ <u><u>-</u></u>

(8) Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 otros activos no corrientes se detallan a continuación:

	2012	2011
Fondo de garantía BVQ	US\$ 13.158,31	US\$ 17.893
Cuota patrimonial	<u>90.000,00</u>	<u>90.000</u>
US\$	<u><u>103.158,31</u></u>	US\$ <u><u>107.893</u></u>

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Otros activos no corrientes (continuación)

La cuota patrimonial que posee en la Bolsa de Valopres 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 un 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 de la Cuota Patrimonial debe contabilizarse a valor de mercado y no su costo histórico.

(9) Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Sueldos y salarios	US\$ 4.469,05	US\$ 1.631
IESS	191,78	129
Retención fuente, renta e Iva	627,58	1.011
Otros	3.583,43	3.476
	<u>US\$ 8.871,84</u>	<u>US\$ 6.247</u>

(10) Pasivos acumulados

El detalle de pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Beneficios sociales	US\$ 121,68	US\$
Participación a trabajadores	25.393,03	17
Impuesto a la renta	32.589,79	2.920
	<u>US\$ 58.104,50</u>	<u>US\$ 2.937</u>

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Impuesto a la renta

11.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		2012		2011
Gasto por impuesto corriente	US\$	32.589,79	US\$	2.920
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		-		-
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>32.589,79</u>	US\$	<u>2.920</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (2012) 24% (2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (2012) y 14% (2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		2012		2011
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$	169.286,88	US\$	113
Participación trabajadores		(25.393,03)		17
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>143.893,85</u>		<u>96</u>
Partidas conciliatorias:				
Ingresos exentos		(3.779,52)		-
Gastos no deducibles		1.580,43		5.025
Utilidad gravable		<u>141.694,76</u>		<u>5.121</u>
Impuesto a la renta causado 23%-24%	US\$	32.589,79	US\$	1.229
Anticipo mínimo		1.254,51		2.290
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$	<u>32.589,79</u>	US\$	<u>2.920</u>
Menos:				
Anticipo pagado		(70,44)		
Retenciones del año		(5.740,40)		(1.184)
Retenciones años anteriores		(998,82)		(2.735)
Impuesto a pagar (crédito tributario)	US\$	<u>25.780,13</u>	US\$	<u>999</u>
Anticipo próximo año (*)		3.084,64		1.255

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Impuesto a la renta

11.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados (*continuación*)

(*) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 143.893,85	US\$ 96
Impuesto a la renta 23%-24%-impuesto mínimo	33.095,59	2.920
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 23%-24%	(869,29)	-
Gastos que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		-
Gastos no deducibles por 23%-24%	363,49	-
Gasto por impuesto a la renta	US\$ 32.589,79	US\$ 2.920

(12) Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y el capital asciende a US\$ 114.000,00 dividido en 2.850 acciones a US\$ 40,00 valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social asciende a US\$ 90.000 dividido en 2.250 acciones a US\$ 40,00 cada una de valor nominal unitario.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta

Corresponde al valor neto entre las diferencias del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta que posee la Compañía (*nota 2.5*). Con excepción de las pérdidas por deterioro del valor de ganancias y pérdidas por diferencias de cambios en moneda extranjera.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta se debe mantener en esta cuenta hasta que se produzca la baja o enajenación del activo fecha en la que se debería reconocer la pérdida o utilidad, con cargo al resultado neto del ejercicio.

(14) Ingresos

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Dividendos	US\$ 3.779,52	US\$ -
Distribución comisión operaciones bursátiles	-	3.250
Ingresos por asesoría	-	15.073
Operaciones bursátiles	287.019,42	51.001
	<u>US\$ 290.798,94</u>	<u>US\$ 69.324</u>

(15) Gastos

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	2012	2011
Gastos de administración	US\$ 94.684,67	US\$ 49.543
Gastos generales	12.649,62	9.617
Impuestos tasa y contribuciones	14.189,74	8.251
Otros	1.013,50	5.075
	<u>US\$ 122.537,53</u>	<u>US\$ 72.486</u>

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(16) Transacciones con partes relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Detalle	Compras	Cuentas por pagar
Accionistas	US\$ 53.238,26	US\$ 3.278,46
Total	US\$ 53.238,26	US\$ 3.278,43

(17) Demandas

PROBOKERS CASA DE VALORES S.A., mantiene una demanda objetiva en contra de la Superintendencia de Compañías e Intendente del Mercado de Valores de Quito, dicha demanda está designada a la II Sala del Tribunal Contencioso Administrativo, con el Juicio No 570-2012 por una cuantía indeterminada y con un estado previo a prueba. De acuerdo al asesor legal la demanda planteada, no existe contingencia para PROBROKERS CASA DE VALORES, ya que en el juicio se impugna dos resoluciones de carácter normativo y, en el evento de que se dictare sentencia desfavorable, la compañía demandante no estará obligada a satisfacer ningún valor.

(18) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Código Orgánico 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 los siguientes:

- 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.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción *(continuación)*

- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Impuesto a la renta único del 2% a la actividad de producción y cultivo de banano.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.
- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean
- incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde el exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

Probrokers Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(20) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

PROBROKER CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
03-Ene-12	500	751	14-ATD01	VENTA	OBLIGACIONES	2.800.000,00	0,9978	2.793.764,40	13.968,82
03-Ene-12	501	752	15-ATD02	VENTA	OBLIGACIONES	200.000,00	0,9978	199.554,60	997,77
10-Ene-12	502	753	143-ATP03	VENTA	OBLIGACIONES	390.000,00	0,9978	389.137,71	1.945,69
10-Ene-12	503	754	144-ATP04	VENTA	OBLIGACIONES	250.000,00	0,9978	249.447,25	1.247,24
10-Ene-12	504	755	146-ATP05	VENTA	OBLIGACIONES	200.000,00	0,9978	199.557,80	997,79
11-Ene-12	505	756	189-ATP04	VENTA	OBLIGACIONES	300.000,00	0,9978	299.337,30	1.496,69
12-Ene-12	506	757	203-ATP01	VENTA	OBLIGACIONES	1.000.000,00	1,0000	1.000.000,00	5.000,00
12-Ene-12	507	758	203-ATP01	COMPRA	OBLIGACIONES	1.000.000,00	1,0000	1.000.000,00	2.000,00
13-Ene-12	508	759	255-ATP02	VENTA	OBLIGACIONES	180.000,00	0,9978	179.603,28	898,02
17-Ene-12	509	760	355-ATP04	VENTA	OBLIGACIONES	200.000,00	0,9978	199.561,40	997,81
20-Ene-12	510	761	412	COMPRA	OBLIGACIONES	200.000,00	0,9978	199.563,00	498,97
20-Ene-12	511	762	412	VENTA	OBLIGACIONES	200.000,00	0,9978	199.563,00	997,82
27-Ene-12	512	763	501-VRF01	VENTA	OBLIGACIONES	280.000,00	0,9978	279.394,05	1.396,97
30-Ene-12	513	764	542-VRF01	VENTA	OBLIGACIONES	1.100.000,00	0,9978	109.762,95	548,81
26-Jun-12	514	765	3882-VAD06	VENTA	ACCIONES	766,00	1,2600	965,16	48,26
26-Jun-12	515	766	3883-VAD07	VENTA	ACCIONES	1.081.781,00	1,2600	1.363.044,06	5.588,48
26-Jun-12	516	767	3883-VAD07	COMPRA	ACCIONES	1.081.781,00	1,2600	1.363.044,06	1.363,04
26-Jun-12	517	768	3884-VAD08	VENTA	ACCIONES	1.406.038,00	1,2600	1.771.607,88	7.263,59
26-Jun-12	518	769	3884-VAD08	COMPRA	ACCIONES	1.406.038,00	1,2600	1.771.607,88	1.771,61
26-Jun-12	519	770	3885-VAD09	COMPRA	ACCIONES	3.754.091,00	1,2600	4.730.154,66	4.730,15
26-Jun-12	520	771	3885-VAD09	VENTA	ACCIONES	3.754.091,00	1,2600	4.730.154,66	19.393,63
26-Jun-12	521	772	3887-VAD10	COMPRA	ACCIONES	3.754.090,00	1,2600	4.730.153,40	4.730,15
26-Jun-12	522	773	3887-VAD10	VENTA	ACCIONES	3.754.090,00	1,2600	4.730.153,40	19.393,63
29-Jun-12	523	774	3978-VAD08	VENTA	ACCIONES	323.491,00	1,2600	407.598,66	2.037,99
29-Jun-12	524	775	3978-VAD08	COMPRA	ACCIONES	323.491,00	1,2600	407.598,66	407,60
06-Jul-12	525	776	4157-VAD07	COMPRA	ACCIONES	465.051,00	1,2600	585.964,26	-
06-Jul-12	526	777	4157-VAD07	VENTA	ACCIONES	465.051,00	1,2600	585.964,26	-
20-Jul-12	527	778	4530-VAD31	COMPRA	ACCIONES	323.491,00	1,2600	407.598,66	1.019,00
20-Jul-12	528	779	4530-VAD31	VENTA	ACCIONES	323.491,00	1,2600	407.598,66	-
21-Ago-12	529	780	5171-VAD15	COMPRA	ACCIONES	9.458.000,00	1,2600	11.917.080,00	72.694,19
21-Ago-12	530	781	5171-VAD15	VENTA	ACCIONES	9.458.000,00	1,2600	11.917.080,00	48.860,03
06-Sep-12	531	782	5482-VAD08	COMPRA	ACCIONES	141.560,00	1,2600	178.365,60	-
06-Sep-12	532	783	5482-VAD08	VENTA	ACCIONES	141.560,00	1,2600	178.365,60	-
14-Sep-12	533	784	5618-VAD05	VENTA	ACCIONES	64.882,00	1,2600	81.751,32	-
14-Sep-12	534	785	5618-VAD05	COMPRA	ACCIONES	64.882,00	1,2600	81.751,32	-
14-Sep-12	535	786	5617-VAD04	VENTA	ACCIONES	67.101,00	1,2600	84.547,26	-
14-Sep-12	536	787	5617-VAD04	COMPRA	ACCIONES	67.101,00	1,2600	84.547,26	-
21-Sep-12	535 (537)	788	5794-VRF03	COMPRA	OBLIGACIONES	2.000.000,00	1,0000	2.000.000,00	2.000,00
21-Sep-12	535A(538)	789	5794-VRF03	VENTA	OBLIGACIONES	2.000.000,00	1,0000	2.000.000,00	10.000,00
24-Sep-12	535A(538)	790	5791-VER01	VENTA	OBLIGACIONES	30.000,00	0,9999	29.999,85	150,00
21-Sep-12	535A(538)	791	5779-VRF18	VENTA	OBLIGACIONES	2.000.000,00	-	2.000.000,00	10.000,00
25-Sep-12	535A(538)	792	5866-VRF16	VENTA	OBLIGACIONES	150.000,00	-	149.234,79	749,99
25-Sep-12	539	793	5866-VRF16	COMPRA	OBLIGACIONES	150.000,00	-	149.234,79	300,00
28-Sep-12	535A(538)	794	5940-VRF07	VENTA	OBLIGACIONES	50.000,00	-	49.999,40	250,00
04-Oct-12	540	795	5996-VAD03	COMPRA	ACCIONES	1.907,00	1,2600	2.402,82	-
04-Oct-12	540	796	5997-VAD04	COMPRA	ACCIONES	39.685,00	1,2600	50.003,10	-
04-Oct-12	540	797	5998-VAD05	COMPRA	ACCIONES	39.685,00	1,2600	50.003,10	-
02-Oct-12	541	798	6037-BSD02	VENTA	OBLIGACIONES	6.000.000,00	1,0000	6.000.000,00	30.000,00
09-Oct-12	542	799	6081-VAD02	VENTA	ACCIONES	30.615,00	1,2600	38.574,90	192,87
09-Oct-12	542	800	6082-VAD03	VENTA	ACCIONES	52.853,00	1,2600	66.594,78	332,97
04-Oct-12	543	801	6085-VRF02	VENTA	OBLIGACIONES	100.000,00	0,9999	99.998,00	499,99
04-Oct-12	544	802	6084-VRF01	VENTA	OBLIGACIONES	300.000,00	0,9999	299.994,00	1.499,97
04-Oct-12	545	803	6086-VRF03	VENTA	OBLIGACIONES	100.000,00	0,9999	99.998,00	499,99
26-Oct-12	535A(538)	804	6485-VRF07	VENTA	OBLIGACIONES	50.000,00	0,9999	49.998,05	249,99
08-Nov-12	535A(538)	805	6645-VRF04	VENTA	OBLIGACIONES	50.000,00	0,9999	49.997,95	249,99
08-Nov-12	535A(538)	806	6646-VRF05	VENTA	OBLIGACIONES	250.000,00	0,9999	249.989,75	1.249,95
08-Nov-12	535A(538)	807	6647-VRF06	VENTA	OBLIGACIONES	100.000,00	0,9999	99.995,00	499,98
08-Nov-12	535A(538)	808	6648-VRF07	VENTA	OBLIGACIONES	100.000,00	0,9999	99.995,00	499,98
05-Dic-12	546	809	7143-VRF02	COMPRA	OBLIGACIONES	1.000.000,00	1,0000	1.000.000,00	500,00
05-Dic-12	547	810	7143-VRF02	VENTA	OBLIGACIONES	1.000.000,00	1,0000	100.000,00	5.000,00
10-Dic-12	548	811	7253-VAD04	VENTA	ACCIONES	9.871.491,00	1,2300	12.031.233,93	-
10-Dic-12	549	812	7253-VAD04	COMPRA	ACCIONES	9.781.491,00	1,2300	12.031.233,93	-
TOTAL SEGUN REPORTE									287.019,47

Probrokers Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2012

Probrokers Casa de Valores S.A.

Índice del contenido

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores.

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

La administración de Probokers Casa de Valores S.A. ha considerado las disposiciones legales vigentes permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la realización de sus actividades.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Ver Carta a la Gerencia adjunta.

Quito, Febrero 15 de 2013

Señor Doctor
Santiago Cornejo
Presidente
PROBROKERS CASA DE VALORES S.A.
Presente

Estimado Doctor:

Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros de **PROBROKERS CASA DE VALORES S.A.** al 31 de diciembre de 2012, consideramos la estructura del control interno para poder determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no de proveer una seguridad sobre la estructura de control interno. Sin embargo, notamos ciertos asuntos que involucran la estructura de control interno y su operación que consideramos como condiciones que se deben informar bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que se deben informar son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento que a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias significativas en el diseño u operación de la estructura del control interno y que pueden afectar adversamente la habilidad de la organización de registrar, procesar, resumir e informar los datos financieros, de acuerdo con las aseveraciones de la administración en los estados financieros.

Una debilidad importante es una condición que se debe informar, en la cual el diseño u operación de uno o más elementos de la estructura del control interno no reduce, a un nivel relativamente bajo, el riesgo de que errores o irregularidades, de montos que serían sustanciales en relación con los estados financieros sujetos a auditoría ocurran y no sean detectados por el personal de la administración dentro de un período oportuno, en el curso normal de las funciones asignadas.

Nuestra consideración de la estructura de control interno, no revela necesariamente todos los asuntos que pueden ser condiciones que deben ser informados y, por consiguiente, no revela necesariamente todas las condiciones que también se consideran como debilidades importantes como se define anteriormente. Sin embargo, ninguna de las condiciones que se deben informar, incluidas en el anexo de esta carta, se consideran debilidades importantes.

En el anexo adjunto se incluyen nuestros comentarios, los cuales han sido organizados por área de responsabilidad y dentro de cada área en orden de importancia; también para su comodidad incluimos un índice del contenido. Queremos hacer notar que los asuntos aquí mencionados no han sido revisados después de la fecha de nuestra visita y por lo tanto no estamos enterados de cualquier cambio subsecuente.

Este informe tiene el único propósito de ser utilizado por la administración y otros directivos de **PROBROKERS CASA DE VALORES S.A.** y tratan exclusivamente con principios y técnicas de contabilidad y no deben considerarse contra la integridad o capacidad de los funcionarios de la administración, a quienes deseamos agradecer la colaboración recibida durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,
AUDITRICONT CIA. LTDA.
AUDITORIA, TRIBUTACION, CONTABILIDAD



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

PROBROKERS CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ASPECTOS CONTABLES

1. Bancos

1.1 Antigüedad cheques girados y no cobrados

Observación

Al 31 de diciembre de 2012, existen cheques girados y no cobrados que se mantiene hasta la fecha de la revisión, tal como se detalla a continuación:

Cheque	Fecha	Beneficiario	Valor
*	05/07/2012	Proyectos sin límites Prolimit Cía. Ltda	299,33
*	01/10/2012	Mogollón Cepeda Mario	25,48
			US\$ <u><u>324,81</u></u>

(*) En la conciliación bancaria no se especifica a que número de cheque corresponde.

Recomendación

Se sugiere a la administración de la Compañía tomar en cuenta los cheques que se mantienen pendientes de cobro que corresponden a meses anteriores y efectuar un seguimiento de los mismos, con la finalidad de determinar si estos deben ser reclasificados a cuentas por pagar.

Comentario de la administración

Corresponde a pagos efectuados por la gerencia, se procederá a reclasificar y cancelar el año siguiente

PROBROKERS CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1.2 Patrimonio

1.2.1 Apropriación de la reserva legal

Observación

Al 31 de diciembre de 2012, se observó que la administración de la compañía no ha procedido a efectuar la apropiación de la reserva legal correspondiente al ejercicio 2012.

Recomendación

Se sugiere a la administración de la compañía considerar que de acuerdo a las disposiciones en la Ley de Compañías y salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Comentario de la administración

La apropiación de la reserva legal se da cuando la Junta decide que se la realice en la Junta Ordinaria del año 2013, de conformidad con la Ley de Compañías

PROBROKERS CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1.3.1 Facturas faltantes

Observación

Al 31 de diciembre de 2012, se observó que existe una factura que no se encontró en el archivo físico, no se encuentra detallado en el libro de órdenes, tal como se presenta a continuación

Nº Factura

933

Recomendación

Se sugiere a la administración de la compañía indagar al personal responsable del archivo con el propósito de determinar el destino de estos comprobantes, y proceder a su correspondiente archivo.

Comentario de la administración

La factura se encuentra en el archivo del 2001 ya que la factura 933 fue emitida y contabilizada el 30 de Diciembre de 2011. Al haber sido la tercera en orden parece que se usó sin tomar en cuenta que había dos sin usarse

PROBROKERS CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1.4 Gastos

1.4.1 Revisión de gastos por muestreo

Durante nuestra revisión de gastos por muestro al 31 de diciembre del 2012 se determinaron las siguientes observaciones agrupadas de acuerdo al nombre del gasto:

CUENTA: Asesoría comisiones intermediación
CÓDIGO: 5.2.03.01.15

Fecha	Comp. Ret	Factura	Detalle	Valor
10-Feb-12	00000590	773	Coronel Loayza Carlos Andrés	11.149,14
04-Dec-12	00000808	860	Coronel Loayza Carlos Andrés	15.610,71
Total				<u>26.759,85</u>

Observación

El Sr. Carlos Andrés Coronel Loayza factura a la Casa de Valores por el concepto de Comisión por referenciación y apoyo negociación de Obligaciones Teojama, cuando está autorizado por el Servicio de Rentas Internas a facturar por su actividad económica principal que corresponde a Cultivo de Frutas.

Recomendación

Se sugiere a la administración efectuar una revisión de los comprobantes que sustentan todos los gastos con la finalidad de determinar que los conceptos por los cuales se emite la factura, se encuentran de acuerdo con lo establecido en las actividades principales o secundarias.

Comentario de la administración

3. Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado de acuerdo a los requerimientos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.

La administración de Probokers Casa de Valores S.A. ha cumplido con las obligaciones de la Ley.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores

La administración de la Compañía informa que en el año anterior no se han establecido observaciones y recomendaciones para efectuar el seguimiento de las medidas correctivas.