

INFORME DE LA ADMINISTRACION SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2014.

Quito 15 de Marzo del 2015.

Señores
Accionistas
PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente, pongo en su consideración el informe de la administración de PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES correspondiente al ejercicio 2014.

OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

En relación del desenvolvimiento de las operaciones de PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES durante el ejercicio 2014, hay que indicar que se realizaron operaciones de colocación de obligaciones y acciones desde el inicio del año hasta el mes de Diciembre del 2014.

Principalmente durante el año 2014 se hicieron colocaciones en Abril de la emisión de obligaciones de EDIMCA por 5 millones de dólares. A partir de Octubre del 2104 se hicieron colocaciones de acciones de CORPORACION LA FAVORITA

En cuanto a comisiones ganadas durante el año 2014 la Bolsa de Valores de Quito en su informe anual indica que PROBROKERS generó comisiones por \$22,09 miles de dólares.

La perspectiva para el año 2014 es que el mercado crezca en la medida de que exista el apoyo de los principales inversionistas institucionales.

ASPECTOS SOCIETARIOS

OBLICORP CIA. LTDA. tiene un capital suscrito y pagado llegó a 114.000 dólares. La nómina de accionistas de PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES es la siguiente: OBLICORP CIA. LTDA como mayor accionista con 97.480 acciones y el señor Santiago Cornejo Mignone con 413 acciones.

La Compañía continua con el trámite del juicio contencioso administrativo que PROBROKERS S.A. planteó ante el Tribunal Contencioso Administrativo para que deje sin efecto la circular emitida por el Intendente de Mercado de Valores el 20 de Diciembre del 2010, por la que se instruye la contabilización de la cuota patrimonial, que la Compañía tiene en la Bolsa de Valores de Quito, a valor al costo. Esto transgrede expresas normas de la Ley de Mercado de Valores



que determina que la cuota patrimonial es un título valor, por tanto mal puede considerarse como un intangible para la aplicación de las NIIFS.

ESTADOS FINANCIEROS

En el siguiente cuadro podemos apreciar que en el año 2014 el activo de la Compañía aumentó 5,05%, al mismo tiempo el patrimonio se incrementó en el 3,42%. Así podemos apreciar que el pasivo de la Compañía pasó de \$23.314 a \$30.797 especialmente por los impuestos a pagar y participación de trabajadores

En cuanto a los índices financieros podemos indicar que la situación de la Compañía mantiene índices de excelente nivel así índice de liquidez de 6,34 en el 2014. Lo mismo podemos indicar respecto del índice de endeudamiento 0,10 en el año 2014.

CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS JURIDICAS APLICABLES

Debo dejar constancia que PROBROKERS S.A. Casa de Valores ha cumplido a cabalidad con la normativa como Casa de Valores, constante en la Ley de Mercado de Valores y sus normas reglamentarias, la Ley de Prevención de lavado de activos y sus reglamentos así como las demás normas legales aplicables, especialmente las normas relativas a propiedad intelectual.

PERSPECTIVAS PARA EL PROXIMO AÑO

Para el año 2015 las perspectivas para la Compañía se espera que mejoren, considerando que hemos reducido los costos fijos de la Compañía en forma importante y que existe mucho interés por empresas del sector privado en emitir valores, pese a que importantes inversionistas institucionales han reducido su nivel de inversión, por lo que la Compañía deberá buscar fuentes de inversión distintas, esto permitirá a la misma aumentar los ingresos con relación al año 2014 y la rentabilidad para los accionistas.

Sin otro particular, me suscribo



Santiago Cornejo Mignone
Gerente General

PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES

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

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(nota 5)</i>	US\$ 35.894,28	77.997,31
Activos financieros <i>(nota 6)</i>	186.867,93	98.721,53
Activos por impuestos corrientes <i>(nota 7)</i>	2.812,87	2.761,91
Total activos corrientes:	<u>195.575,08</u>	<u>179.480,75</u>
Activos no corrientes:		
Mobiliario y equipo, neto <i>(nota 8)</i>	3.478,96	4.744,00
Total activos no corrientes:	<u>3.478,96</u>	<u>4.744,00</u>
Otros activos no corrientes:		
Activo intangible <i>(nota 9)</i>	90.000,00	90.000,00
Otros activos no corrientes <i>(nota 10)</i>	13.009,48	13.009,45
Total otros activos:	<u>103.009,48</u>	<u>103.009,45</u>
Total activos:	<u>US\$ 301.760,16</u>	<u>US\$ 287.234,20</u>
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar <i>(nota 11)</i>	US\$ 8.304,39	US\$ 2.730,30
Otros obligaciones corrientes <i>(nota 12)</i>	28.492,89	20.584,27
Total pasivos corrientes:	<u>36.797,28</u>	<u>23.314,57</u>
Total pasivos:	<u>US\$ 36.797,28</u>	<u>US\$ 23.314,57</u>
Patrimonio neto		
Capital suscrito o asignado <i>(nota 14)</i>	US\$ 114.000,00	US\$ 114.000,00
Aporte de accionistas para futura capitalización	3,73	3,73
Reserva legal	47.028,96	43.422,54
Otros reservas:	59.409,30	59.409,30
Resultados acumulados:		
Ganancias acumuladas:	96.393,71	53.962,99
Reserva de capital	(25.943,06)	(25.943,06)
Reserva por valuación <i>(nota 13)</i>	(20.636,20)	(16.970,08)
Ganancia neta del ejercicio	18.709,37	36.034,13
Total patrimonio neto:	<u>270.962,88</u>	<u>263.919,63</u>
Total pasivos y patrimonio:	<u>US\$ 301.760,16</u>	<u>US\$ 287.234,20</u>

Ver las notas que acompañan a los estados financieros.

Dr. Santiago Cornejo
Gerente General

Franklin Ojeda
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	
		2014	2013
Ingreso de actividades ordinarias <i>(nota 16)</i>	US\$	60.095,42	103.836,43
Gastos de administración <i>(nota 17)</i>		<u>(47.268,43)</u>	<u>(59.859,73)</u>
Utilidad operacional		12.826,99	43.976,70
Otros ingresos (egresos):			
Ingresos financieros		<u>0,12</u>	<u>50,45</u>
Total otros ingresos (egresos)		0,12	50,45
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$	<u>12.827,11</u>	<u>44.027,15</u>
Impuesto a la renta <i>(nota 13)</i>		(2.117,74)	(7.993,02)
Utilidad neta del ejercicio	US\$	<u>10.709,37</u>	<u>36.034,13</u>
Otros resultados integrales		-	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:			
Valuación de activos financieros		(3.666,12)	(9.033,08)
Total resultado integral	US\$	<u>7.043,25</u>	<u>27.001,05</u>