



INFORME DE LA ADMINISTRACION SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2015.

Quito 10 de Marzo del 2016.

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 2015.

OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

En relación del desenvolvimiento de las operaciones de PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES durante el ejercicio 2015, hay que indicar que se realizaron sólo 2 operaciones de venta de valores y procesos de asesoría financiera, siendo el año más escaso de actividad bursátil por la ausencia del Gerente General que estuvo con licencia para seguir su capacitación profesional en un master de Finanzas en España. Sin embargo se pudo completar procesos de asesoría financiera que compensaron de alguna manera la falta de ingresos por operaciones bursátiles

La perspectiva para el año 2016 es que el mercado decrezca como lo ha hecho en los 2 últimos años, lo cual trae muchos retos para la Compañía

ASPECTOS SOCIETARIOS

El 24 de Septiembre el Directorio de la Compañía conoció la renuncia como Presidente del señor Diego Cornejo Mignone y designó al señor Santiago Cornejo Mignone como nuevo Presidente, dejando para una próxima Junta la designación del Gerente General de la Compañía.

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 análisis de los estados financieros podemos apreciar que en el año 2015 el activo de la Compañía disminuyó un 19% al mismo tiempo que el patrimonio disminuyó en el 13%. Así podemos apreciar que el pasivo de la Compañía pasó de \$30.797 a \$7.786 disminuyendo en un 74%. En cuanto al estado de pérdidas y ganancias la Compañía generó una pérdida antes de impuestos de \$165,89 producto de la disminución de las operaciones bursátiles de la Compañía, que va de la mano de la disminución importante de operaciones en la Bolsa de Valores de Quito y en el mercado de valores en general

En cuanto a los índices financieros podemos indicar que la situación de la Compañía mantiene índices de excelente nivel así índice de liquidez de 17,45 en el 2015. Lo mismo podemos indicar respecto del índice de endeudamiento 0,03 en el año 2015.

Activos	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2015	2014 [Cifras comparativas]
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	US\$ 9,621.43	US\$ 35,894.25
Activos financieros (nota 6)	125,931.21	156,867.93
Activos por impuestos corrientes (nota 7)	2,083.36	2,512.57
Total activos corrientes	137,636.00	195,274.75
Activos no corrientes		
Mobiliario y equipos, neto (nota 8)	2,409.89	3,475.96
Total activos corrientes	2,409.89	3,475.96
Otros activos no corrientes		
Activo intangible (nota 9)	90,000.00	90,000.00
Otros activos no corrientes (nota 10)	13,009.45	13,009.45
Total otros activos	103,009.45	103,009.45
Total activos	US\$ 243,055.34	US\$ 301,760.16
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por pagar (nota 11)	US\$ 1,380.00	US\$ 5,304.39
Otras obligaciones corrientes (nota 12)	6,506.22	25,492.89
Total pasivos corrientes	7,886.22	30,797.28
Total pasivos	US\$ 7,886.22	US\$ 30,797.28
Patrimonio neto		
Capital suscrito o asignado (nota 14)	US\$ 114,000.00	US\$ 114,000.00
Aporte de accionistas para futura capitalización	3.73	3.73
Reserva legal	48,096.89	47,025.95
Otras reservas	59,409.38	59,409.38
Resultados acumulados		
Ganancias acumuladas	96,032.14	86,393.71
Reserva de capital	(25,943.06)	(25,943.06)
Reserva por valuación (nota 15)	(54,368.50)	(20,636.20)
Ganancia neta del ejercicio	(2,061.46)	10,709.37
Total patrimonio neto	235,169.12	270,962.88
Total pasivos y patrimonio	US\$ 243,055.34	US\$ 301,760.16



**Probokers Casa de Valores S.A.
Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		2015	2014
			[Cifras comparativas]
Ingreso de actividades ordinarias <i>(nota 16)</i>	US\$	69,185.73	US\$ 60,095.42
Gastos de administración <i>(nota 17)</i>		<u>(72,301.05)</u>	<u>(47,268.43)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(3,115.32)	12,826.99
Otros ingresos (egresos):			
Ingresos		<u>2,949.43</u>	0.12
Total otros ingresos (egresos)		<u>2,949.43</u>	0.12
(Pérdida) Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(165.89)</u>	US\$ 12,827.11
Impuesto a la renta <i>(nota 13)</i>		<u>(1,895.57)</u>	<u>(2,117.74)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	US\$	<u><u>(2,061.46)</u></u>	<u><u>10,709.37</u></u>
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:			
Valuación de activos financieros		<u>(33,732.30)</u>	<u>(3,666.12)</u>
Total resultado integral	US\$	<u><u>(35,793.76)</u></u>	<u><u>7,043.25</u></u>

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 se mantengan. Hay un gran reto para la Bolsa de Valores por su transformación a sociedad anónima. La Compañía deberá diversificar sus fuentes de ingreso en asesorías.

Sin otro particular, me suscribo


Santiago Cornejo Mignone
Gerente General
PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES