



## **INFORME DE LA ADMINISTRACION SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2013.**

Quito 15 de Marzo del 2017.

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 2017.

### **OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

En relación del desenvolvimiento de las operaciones de PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES durante el ejercicio 2016, hay que indicar que se realizaron operaciones de colocación de obligaciones en los meses de Enero, Abril y Agosto del 2016 por un monto total de 2,8 millones de dólares

Ha sido un año muy complejo dado que el exceso de liquidez por parte del sector financiero permitió al mismo ofertar montos importantes a clientes corporativos a tasas de interés muy bajas, con las que el mercado de capitales solo puede competir en el corto plazo. Esto afectó enormemente a las emisiones de obligaciones de mediano y largo plazo su colocación en el primer semestre del año, por lo que los emisores prefirieron tomar crédito bancario que realizar una emisión de obligaciones, Por otra parte los inversionistas institucionales concentraron sus inversiones al corto plazo, por la inestabilidad económica que vive el país y el riesgo en inversiones de largo plazo.

En este panorama Probokers no pudo conseguir contratos de asesoría de emisión de obligaciones pese a las múltiples visitas que realizamos y al diseño de una nueva estructura de emisión de valores que denominamos EVOT.

Nuestros ingresos se limitaron a asesoría financiera y a colocaciones de obligaciones de clientes autorizadas en el año 2015. Adicionalmente la Compañía recibió dividendos de sus inversiones en acciones de Produbanco por \$11.673

El mercado de emisión de obligaciones en el año 2016 se redujo a operaciones por \$227,8 millones de dólares con una reducción del 48% respecto del año 2015. En general las emisiones de valores se redujeron de 789 millones de dólares en 2015 a 633 millones en el 2016, una reducción del 20%



La perspectiva para el año 2017 es que el mercado se reduzca aún más por la persistente liquidez del sector financiero en condiciones más favorables que las del mercado de valores.

### **ASPECTOS SOCIETARIOS**

En el año 2016 la Bolsa de Valores de Quito, se transformó el 10 de Agosto en Sociedad Anónima y por tanto la cuota patrimonial que la Probroskers S.A. tenía en dicha institución se transformó en acciones, con lo cual la Compañía tuvo una apreciación de dicha inversión por \$74.523

La Compañía continúa 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 2016 el activo de la Compañía aumentó en 28% respecto del año 2015, a \$310.037,38 especialmente por la apreciación de la cuota patrimonial en el Bolsa de Valores de Quito, con el canje a acciones en dicha institución. Los pasivos se mantuvieron en el orden de 7.396,97 dólares y el patrimonio se incrementó un 29% por el efecto indicado en el activo, con lo que llegó a la suma de \$302.640,41

En cuanto a los índices financieros podemos indicar que la situación de la Compañía en el 2016 mantiene índices de excelente nivel así índice de liquidez de 39,6; índice de endeudamiento 0,02.



PROBROKERS SA CASA DE VALORES			
BALANCE COMPROBACION			
AL 31-12-2016			DESPUES DE IMPUESTOS
CODIGO	CUENTAS		31-dic.-16
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>310.037,38</b>
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>292.940,08</b>
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFETIVO		3.107,43
1.1.01.01.	CAJA		2.600,00
1.1.01.01.05	CAJA GENERAL		2.600,00
1.1.01.03.	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS		507,43
1.1.01.03.01	Bco. Pichincha 3493675404 Operac.		31,73
1.1.01.03.02	Bco. Pichincha 3511294504 Admt.		475,70
1.1.02.	ACTIVOS FINANCIEROS		106.673,43
1.1.02.02.	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES VTA		84.833,43
1.1.02.02.01.	RENTA VARIABLE		84.833,43
1.1.02.02.01.01	ACCIONES Y PARTICIPACIONES		84.833,43
1.1.02.05.	DOCUMENTOS CUENTAS X COB NO RELACIO		21.840,00
1.1.02.05.02.	ACTIVIDAD ORDINAR NO GENER INTERES		21.840,00
1.1.02.05.02.14	Por Asesoría MODULO		21.840,00
1.1.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		16.992,91
1.1.04.03.	ANTICIPO A PROVEEDORES		16.992,91
1.1.04.03.01	ANTICIPOS CAPACITACION		16.992,91
1.1.05.	ACTIVOS IMPUESTOS CORRIENTES		1.643,31
1.1.05.01.	CRED TRIB A FAVOR EMPRESA (IVA)		93,96
1.1.05.01.01	IVA Pagado a Proveedores		93,96
1.1.05.02.	CRED TRIB A FAVOR EMPRESA (IR)		95,28
1.1.05.02.12	Credito Tributario Favor Empresa 1		95,28
1.1.05.03.	ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA		1.454,07
1.1.05.03.01	Anticipo Impuesto Renta		801,54
1.1.05.03.02	Retención Fuente Recibida		652,53
1.1.08.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES		164.523,00
1.1.08.01	ACCIONES BOLSA VALORES		164.523,00
<b>1.2.</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>17.097,30</b>
1.2.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		2.061,53
1.2.01.06.	MAQUINARIA Y EQUIPO		3.484,00
1.2.01.06.01	Maquinaria y Equipo		3.484,00
1.2.01.08.	EQUIPO DE COMPUTACION		2.787,00
1.2.01.08.01	Equipo de Computacion		2.787,00
1.2.01.12.	(-) DEPRE ACUM PROPIE.PLANTA Y EQUI		-4.209,47
1.2.01.12.06	Dep. Acumulada Maquinaria y Equipo		-1.422,47
1.2.01.12.08	Dep. Acumulada Equipo de Computacio		-2.787,00
1.2.08.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		15.035,77
1.2.08.03.	DEPOSITOS GARANTIA X OPERACIO BURSA		15.035,77
1.2.08.03.01	Depósitos en Garantía por operación		15.035,77
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		<b>-7.396,97</b>
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>-7.396,97</b>
2.1.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-375,00
2.1.03.01.	LOCALES		-375,00
2.1.03.01.03.	OTRAS		-375,00
2.1.03.01.03.01	Acreedores Varios MODULO		-375,00
2.1.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		-7.021,97
2.1.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-2.802,00
2.1.07.01.01	RETENCION FUENTE PROVEEDORES		-30,00
2.1.07.01.04	IVA Retencion Proveedores		-42,00
2.1.07.01.10	IVA Facturado en Servicios		-2.730,00
2.1.07.02.	IMPUESTO A RENTA PAGAR EJERCICIO		-1.847,37
2.1.07.02.01	Impuesto Renta Ejercicio		-1.847,37
2.1.07.03.	CON EL IESS		-561,60
2.1.07.03.01	Aporte IESS		-561,60
2.1.07.04.	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-1.811,00
2.1.07.04.10	Sueldos por Pagar		-1.811,00
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>-302.640,41</b>
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>		<b>-114.000,00</b>
3.1.01.	CAPITAL SUCRITO O ASIGNADO		-114.000,00
3.1.01.01.	APORTES SOCIOS		-114.000,00
3.1.01.01.01	Oblicorp Asesores		-97.480,00
3.1.01.01.02	Cornejo Mignone Santiago		-16.520,00
<b>3.2.</b>	<b>APORTES SOCIO ACCIONIST FUTU CAPITA</b>		<b>-3,73</b>
3.2.01.	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		-3,73
3.2.01.01.	APORTES SOCIOS		-3,73
3.2.01.01.01	Cornejo Mignone Santiago		-3,73
<b>3.4.</b>	<b>RESERVAS</b>		<b>-48.096,89</b>
3.4.01.	RESERVA LEGAL		-48.096,89
3.4.01.12	Reserva Legal		-48.096,89
<b>3.5.</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		<b>58.749,77</b>
3.5.01.	SUPERAV ACTIV FINANCIEROS DISP P/VENTA		58.749,77
3.5.01.01	SUPERAV ACTIV FINANCIEROS DISP P/VENTA		58.749,77
<b>3.6.</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		<b>-201.960,00</b>
3.6.01.	GANANCIAS ACUMULADAS		-234.322,57
3.6.01.01	Ganancias Acumuladas		-159.799,57
3.6.01.04	Ganancias Acumuladas Cuota Patrimonial		-74.523,00
3.6.02.	(-) PERDIDAS ACUMULADAS		65.828,89
3.6.02.01	Perdidas Acumuladas		65.828,89
3.6.04.	RESERVA DE CAPITAL		-33.466,32
3.6.04.01	RESERVAS DE CAPITAL		25.943,06
3.6.04.05	RESERVA VARIACION CUOTA PATRIMONIAL		-59.409,38
<b>3.7.</b>	<b>RESULTADOS</b>		<b>2.670,44</b>

<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>-46.430,19</b>
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>-46.430,19</b>
4.1.02.	PRESTACION DE SERVICIOS	-19.500,00
4.1.02.01	INGRESOS POR ASESORIA	-19.500,00
4.1.09.	INGRE COMISI,SERV , CUSTOD,COM Y LIQ	-13.126,77
4.1.09.01.	COMISIONES GANADAS INTERMED VALORES	-13.126,77
4.1.09.01.01	POR OPERACIONES BURSATILES	-8.997,71
4.1.09.01.04	POR COMISION EN OPERACIONES	-4.129,06
4.1.10.	INGRESOS FINANCIEROS	-11.673,34
4.1.10.01	DIVIDENDOS	-11.673,34
4.1.11.	OTROS INGRESOS	-2.130,08
4.1.11.03	OTROS	-2.130,08
<b>5.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>49.100,63</b>
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>49.100,63</b>
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	48.960,64
5.2.02.01.	SUELDOS, SALARIOS DEMÁS REMUNERACION	7.830,93
5.2.02.01.01	Sueldo	7.830,93
5.2.02.02.	APORTES SEGUR SOCIAL (FONDO RESERVA	1.247,03
5.2.02.02.01	IESS Patronal 12.15%	1.194,44
5.2.02.02.02	Fondos de Reserva	52,59
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACION	20.638,03
5.2.02.03.13	Decimo Tercer Sueldo	52,59
5.2.02.03.14	Decimo Cuarto Sueldo	52,87
5.2.02.03.17	Bonos Cumplimiento	2.000,00
5.2.02.03.21	Capacitación	18.532,57
5.2.02.05.	HONORARIO,COMISI,DIETAS PERS NATURA	5.566,79
5.2.02.05.02	Asesoría Contable	3.580,00
5.2.02.05.03	Honorarios Profesionales	1.986,79
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACION	340,00
5.2.02.08.08	Licencia sistema integrado SICAV	340,00
5.2.02.10.	COMISIONES	1.006,25
5.2.02.10.01	Asesoría - Comisiones Intermediación	1.006,25
5.2.02.18.	AGUA,ENERGIA,LUZ,TELECOUNICACIONES	3.589,52
5.2.02.18.02	Teléfono convencional	3.589,52
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	6.473,01
5.2.02.20.01	Impuestos Renta	1.847,37
5.2.02.20.02	Impuestos Municipales	2.654,44
5.2.02.20.03	Contribuciones Supeintendencia Cias	454,89
5.2.02.20.04	Cuotas Sociales	210,00
5.2.02.20.05	IVA No Compensado	1.306,31
5.2.02.21.	DEPRECIACIONES	348,36
5.2.02.21.01	DEPREC.PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	348,36
5.2.02.28.	SUMINISTROS Y MATERIALES	120,72
5.2.02.28.01	Suministros de Oficina	120,72
5.2.02.29.	OTROS GASTOS	1.800,00
5.2.02.29.01	Servicios Auditoria Externa	1.800,00
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	80,51
5.2.03.12.	OTROS GASTOS FINANCIEROS	80,51
5.2.03.12.01	Servicios Bancarios	80,51
5.2.04.	OTROS GASTOS	59,48
5.2.04.02.	OTROS	59,48
5.2.04.02.01	Gastos No Deducibles	0,78
5.2.04.02.02	Multas e Intereses	58,70
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO EN CURSO</b>		<b>2.670,44</b>



#### **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 2017 las perspectivas para la Compañía se espera que mejoren, con la creación de nuevas estructuras de emisión de valores pese a la desfavorable situación del mercado, esto permitirá a la misma aumentar los ingresos con relación al año 2016 y la rentabilidad para los accionistas.

Sin otro particular, me suscribo



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