



INFORME DE LA ADMINISTRACION SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2017.

Quito 15 de Marzo del 2018.

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 2017, hay que indicar que no se realizaron operaciones de colocación de valores

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 Probroskers 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 SIFEX.

Nuestros ingresos se limitaron a asesoría financiera y a colocaciones de obligaciones de clientes autorizadas en el año 2017. Adicionalmente la Compañía recibió dividendos de sus inversiones en acciones por \$10.152.57

El mercado de emisión de obligaciones en el año 2017 se incrementó a operaciones por \$431 millones de dólares con un aumento del 74% respecto del año 2016. En general las emisiones de valores aumentaron de 684 millones de dólares en 2015 a 769 millones en el 2017, un aumento del 12%



La perspectiva para el año 2018 es que el mercado crezca levemente si los inversionistas institucionales invierten en el largo plazo, para lo cual se requiera que retomen la confianza en el crecimiento y estabilidad económica.

ASPECTOS SOCIETARIOS

En el año 2017 la Bolsa de Valores de Quito redujo el capital social y siguió con sus actividades de impulso del mercado de valores

La Compañía continúa con el trámite del juicio contencioso administrativo que PROBROKERS S.A. por un proceso de multa de \$500 cuya demanda está debidamente sustentada.

ESTADOS FINANCIEROS

En el análisis de los estados financieros podemos apreciar que en el año 2017 el activo de la Compañía disminuyó en 18% respecto del año 2015, a \$310.037,38 especialmente por la desvalorización de las acciones de Produbanco que es una de las importantes inversiones que tiene en portafolio la Compañía. Los pasivos se redujeron a \$1.639,49 dólares y el patrimonio disminuyó un 16% por el efecto indicado en el activo, con lo que llegó a la suma de \$252.269,45

En cuanto a los índices financieros podemos indicar que la situación de la Compañía en el 2017 mantiene índices de excelente nivel así índice de liquidez de 145.67; índice de endeudamiento 0,006

A CONTINUACION LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA DEL AÑO 2017



PROBROKERS SA CASA DE VALORES		
BALANCE COMPROBACION		
AL 31-12-2017		
CODIGO	CUENTAS	31-dic.-17
1.	ACTIVO	253.908,94
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	238.825,04
1.1.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFETIVO	11.286,95
1.1.01.03.	INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	11.286,95
1.1.01.03.01	Bco. Pichincha 3493675404 Operac.	92,15
1.1.01.03.02	Bco. Pichincha 3511294504 Admt.	11.194,80
1.1.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	211.642,62
1.1.02.01.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONAB	146.907,00
1.1.02.01.01.	RENTA VARIABLE	146.907,00
1.1.02.01.01.01	ACCIONES Y PARTICIPACIONES	146.907,00
1.1.02.02.	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES VTA	56.555,62
1.1.02.02.01.	RENTA VARIABLE	56.555,62
1.1.02.02.01.01	ACCIONES Y PARTICIPACIONES	56.555,62
1.1.02.05.	DOCUMENTOS CUENTAS X COB NO RELACIO	8.180,00
1.1.02.05.02.	ACTIVIDAD ORDINAR NO GENER INTERES	8.180,00
1.1.02.05.02.14	Por Asesoría MODULO	8.180,00
1.1.04.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15.895,47
1.1.04.03.	ANTICIPO A PROVEEDORES	15.895,47
1.1.04.03.01	ANTICIPOS CAPACITACION	11.738,06
1.1.04.03.02	NN1	4.157,41
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES	15.083,90
1.2.01.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.713,17
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.	(-) DEPREE ACUM PROPIE,PLANTA Y EQUI	-4.557,83
1.2.01.12.06	Dep. Acumulada Maquinaria y Equipo	-1.770,83
1.2.01.12.08	Dep. Acumulada Equipo de Computacio	-2.787,00
1.2.08.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	13.370,73
1.2.08.03.	DEPOSITOS GARANTIA X OPERACIO BURSA	13.370,73
1.2.08.03.01	Depósitos en Garantía por operación	13.370,73
2.	PASIVO	-1.639,49
2.1.	PASIVO CORRIENTE	-1.639,49
2.1.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-1.413,36
2.1.03.01.	LOCALES	-1.413,36
2.1.03.01.03.	OTRAS	-1.413,36
2.1.03.01.03.01	Acreedores Varios MODULO	-1.413,36
2.1.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-226,13
2.1.07.01.	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-96,53
2.1.07.01.01	RETENCION FUENTE PROVEEDORES	-49,86
2.1.07.01.04	IVA Retencion Proveedores	-46,67
2.1.07.03.	CON EL IEISS	-129,60
2.1.07.03.01	Aporte IEISS	-129,60
3.	PATRIMONIO NETO	-252.269,45
3.1.	CAPITAL	-114.000,00
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
3.2.	APORTES SOCIO ACCIONIST FUTU CAPITA	-3,73
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
3.4.	RESERVAS	-48.096,89
3.4.01.	RESERVA LEGAL	-48.096,89
3.4.01.12	Reserva Legal	-48.096,89
3.5.	RESULTADOS ACUMULADOS	87.027,58
3.5.01.	SUPERAV ACTIV FINANCIERAS DISP P/VENTA	87.027,58
3.5.01.01	SUPERAV ACTIV FINANCIERAS DISP P/VENTA	87.027,58
3.6.	RESULTADOS ACUMULADOS	-199.289,56
3.6.01.	GANANCIAS ACUMULADAS	-234.322,57
3.6.01.01	Ganancias Acumuladas	-159.799,57
3.6.01.04	Ganancias Acumul Cuota Patrimonial	-74.523,00
3.6.02.	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	68.499,33
3.6.02.01	Perdidas Acumuladas	68.499,33
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
3.7.	RESULTADOS	22.093,15
RESULTADO DEL EJERCICIO EN CURSO		22.093,15

3.7.	RESULTADOS	22.093,15
	RESULTADO DEL EJERCICIO EN CURSO	22.093,15
4.	INGRESOS	-10.447,34
4.1.	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	-10.447,34
4.1.10.	INGRESOS FINANCIEROS	-10.152,57
4.1.10.01	DIVIDENDOS	-10.152,57
4.1.11.	OTROS INGRESOS	-294,77
4.1.11.03	OTROS	-294,77
5.	GASTOS	32.540,49
5.2.	GASTOS	32.540,49
5.2.02.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	31.371,63
5.2.02.01.	SUELDOS, SALARIOS DEMÁS REMUNERACION	7.200,00
5.2.02.01.01	Sueldo	7.200,00
5.2.02.02.	APORTES SEGUR SOCIAL (FONDO RESERVA	874,80
5.2.02.02.01	IESS Patronal 12.15%	874,80
5.2.02.03.	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACION	6.924,25
5.2.02.03.21	Capacitación	6.924,25
5.2.02.05.	HONORARIO, COMISI, DIETAS PERS NATURA	5.716,69
5.2.02.05.01	Asesoría Legal	150,00
5.2.02.05.02	Asesoría Contable	3.600,00
5.2.02.05.03	Honorarios Profesionales	1.966,69
5.2.02.08.	MANTENIMIENTO Y REPARACION	1.163,43
5.2.02.08.04	Mant. Equipo De Computacion	1.003,43
5.2.02.08.06	Mant. De Instalaciones	160,00
5.2.02.18.	AGUA, ENERGIA, LUZ, TELECOMUNICACIONES	2.252,98
5.2.02.18.02	Teléfono convencional	2.252,98
5.2.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	5.002,62
5.2.02.20.02	Impuestos Municipales	3.053,96
5.2.02.20.03	Contribuciones Superintendencia Cias	573,27
5.2.02.20.05	IVA No Compensado	1.375,39
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	88,50
5.2.02.28.01	Suministros de Oficina	88,50
5.2.02.29.	OTROS GASTOS	1.800,00
5.2.02.29.01	Servicios Auditoría Externa	1.800,00
5.2.03.	GASTOS FINANCIEROS	23,88
5.2.03.12.	OTROS GASTOS FINANCIEROS	23,88
5.2.03.12.01	Servicios Bancarios	23,88
5.2.04.	OTROS GASTOS	1.144,98
5.2.04.02.	OTROS	1.144,98
5.2.04.02.01	Gastos No Deducibles	930,52
5.2.04.02.02	Multas e Intereses	214,46
	RESULTADO DEL EJERCICIO EN CURSO	22.093,15



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 2018 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 2017 y recuperar la rentabilidad para los accionistas.

Sin otro particular, me suscribo



Dr. Santiago Cornejo Mignone
PRESIDENTE