Quito a 12 DE MARZO DE 2015

Señores

JUNTA GENERAL ORDIANARIA DE ACCIONISTAS

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

Ciudad.

De mi consideración:

Yo, CELSO RODRIGO CEVALLOS CAMACHO, C.P.A.6472, tengo a bien remitirles adjunto el informe de Comisario de tan importante Empresa, correspondiente al ejercicio económico del año dos mil catorce.

Mucho les agradeceré se sirvan ordenar a que se dé lectura de este informe, con el propósito que se ponga en conocimiento de los señores accionistas presentes en la Junta General Ordinaria de Accionistas .

Sin otro particular, me es digno suscribirme de Uds.

Atentamente,

Celso R Cevallos C.
C.P. A. 6472

"SANTA FE CASA DE VALORES S.A."

INFORME DE COMISARIO

CORRESPONDIENTE AL PERIODO CONTABLE AÑO 2014

INFORME DE COMISARIO

SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE

"CASA DE VALORES SANTA FE S.A."

DEL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO DOS MIL CATORCE

ANTECEDENTE

En la JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS celebrada el 17 de marzo del año dos mil catorce Yo, CELSO RODRIGO CEVALLOS CAMACHO con C. I. No. 1700450222, CPA 6472, con domicilio en esta ciudad de Quito, calle Zagalita OE4-287 y Francisco de Rumiurco, teléfono 2494605, tuve la suerte de ser elegido Comisario de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTAFEVALORES para el ejercicio económico del año 2014.

CONSTITUCION DE LA EMPRESA.

Esta Sociedad fue constituida el 09 de noviembre del año 2004, cuya actividad principal es la "ACTIVIDAD DE MERCADO DE VALORES Y NEGOCIOS BURSATILES ". La administración actual y representantes legales recaen en: Lda. Dora Lastra en su calidad de Presidenta Ejecutiva, e Ing. José Luis Vásquez Lastra en su calidad de Presidente de Directorio.

CONSIDERACIONES GENERALES

En cumplimiento con las obligaciones y atribuciones que revisten a los comisarios, procedí a la revisión de los principales Estados Financieros, los cuales consistieron en el Balance de Situación Final, Estado de Pérdidas y Ganancias, Flujo de Caja, y Evolución del Patrimonio. Esta revisión se lo hizo poniendo en práctica las normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, y que además se incluyo los principales procedimientos de Auditoria que me permitieron obtener una justa evaluación de los referidos estados financieros, los cuales se encuentra realizados bajo principios de NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACION FINANCIERA. Dejo constancia que por parte de la administración, recibí todas las facilidades necesarias para así haber podido cumplir con las obligaciones que compete a las labores del comisario, que me facilitaron toda la información solicitada gracias a lo cual me fue posible concluir con la presentación del presente informe.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para este efecto se procedió a la verificación los procesos contables puestos en práctica, lo cual me permitió constatar que se ajustan a los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y cuyos procedimientos son compatibles con las disposiciones contempladas en las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA. Me permito adjuntar los anexos "A" y "B", los mismos que ponen en evidencia los cambios que se han producido entre los ejercicios económicos de los años dos mil trece y dos mil catorce. Vale la pena hacer notar que en el anexo "A" se puede verificar los referidos cambios a nivel de Balance General, en cambio el anexo "B" se puede verificar la evolución de las cuentas que contiene la información pertinente al estado de Ingresos y Egresos, que igualmente corresponden a los dos últimos años. En cambio en el anexo "C" constan los índices financieros más importantes, los mismos que constituyen una medida de la posición financiera de la Empresa. Esta información puede constituirse en herramienta administrativa importante que puede ayudar para la toma de decisiones de los administradores.

Respecto al Balance General, la presentación se basó en el orden de liquidez, y es así como se puede observar que en el grupo del ACTIVO DISPONIBLE, se encuentran las cuentas de Caja Bancos, Cuentas por Cobrar, Pagos Anticipados. Dentro del grupo de ACTIVO NO CORRIENTE, se encuentran las Propiedades Planta e Impuesto por Activo deferido, Impuestos Diferidos, y Otros Activos. Dentro del GRUPO PASIVOS CORRIENTES, constan las cuentas Pasivos No Financieros, Obligaciones Patronales, Obligaciones con el IESS, Obligaciones Tributarias. En el grupo de PASIVO NO CORRIENTE, se encuentra la cuenta, Pasivos Impuestos Diferidos. En la cuenta del GRUPO DE PARIMONIO, están las cuentas de Capital Social Pagado, Reservas, y Resultados. En el grupo de la CUENTAS DE RESULTADOS, constan Los Ingresos obtenidos. En la cuenta de Gastos, constan las cuentas clasificada en Gastos Financieros, Gastos Administrativos, Gastos Generales, e Impuestos y Tasas de Contribución, que concluye con el resultado del ejercicio obtenido antes del reparto del 15% a los trabajadores e impuesto a la renta.

EVALUACIÓN DE LOS CONTROLES INTERNOS

Los controles internos puestos en vigencia, considero que son los adecuados, puesto que son el resultado de la evolución del sistema, ya que la puesta en práctica desde hace algunos años, ha permitido incluir algunas mejoras en todo su ámbito. Entre los principales controles internos puestos en práctica, están las adecuadas conciliaciones bancarias de las cuentas corrientes que posee la Empresa. El control Las obligaciones a cobrar, para lo cual existe la informacion en detalle de todas las cuentas pendientes de cobro, las cuales se concilian a través de la información cruzada con el módulo respectivo que el sistema contable dispone. En cuanto a los compromisos económicos con los proveedores, mantienen el procedimiento adecuado, con políticas de pago a plazos convenidos y cuyo sistema de registros es correcto.

EVALUACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO EN EL AMBITO LABORAL

Fue posible constatar que la Empresa ha cumplido puntualmente con sus obligaciones patronales, puesto que se pudo verificar los pagos tanto de sueldos como de los beneficios sociales que se han sido liquidados de acuerdo a las leyes laborales vigentes. Estos pagos se pudieron verificar con el acceso a los roles y planillas de beneficios sociales validadas por el Ministerio del Trabajo. En el presente año las relaciones labores se han llevado de manera normal sin que se hayan producido litigios que alteren el normal funcionamiento de la actividad de la Empresa. La provisión de la jubilación patronal e indemnizaciones está determinada por una empresa autorizada y especializada en cálculos actuariales, la misma que lo llevó a cabo bajo las observancias y principios de NIIFs. Los programas de capacitación se han extendido a cada uno de los diferentes funcionarios en sus respectivas áreas de trabajo.

La Casa de Valores, deberá realizar la provisión correspondiente al 15% de Participación a los Trabajadores en las Utilidades de la Empresa, en el valor de US$ 61.753,23 por cuanto los resultados obtenidos en el periodo arrojan una cifra positiva.

EVALUACION SOBRE EL CUMPLIMIENTO EN EL AMBITO TRIBUTARIO

Se pudo constatar que la Empresa se encuentra al día con sus obligaciones tributarias, puesto que los principales tributos que constituyen la declaración del Impuesto la Renta del año dos mil catorce, según el formulario 101 del Servicio de Rentas Internas. Los pagos de los impuestos mensuales, que corresponden a las retenciones en la fuente, fueron declarados y pagados mensualmente en el formularios 103. De igual manera los pagos y declaraciones del IVA mas sus retenciones , según formulario 104 también fueron mensualmente remitidos al SRI y guardan consistencia con los informes contenidos en los anexos transaccionales.

EVALUACION EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO

Los principales funcionarios en sus desempeños por parte de las autoridades administrativas en sus calidades de Presidente de Directorio y Presidente Ejecutivo, han demostrado que sus decisiones lo llevaron a cabo en estrecha relación con las disposiciones estatutarias. En cuanto a la información y registros en los libros sociales, se encuentran actualizadas. Existen, talonarios de acciones, registro de acciones y accionistas y actas de sesiones. También se constato que dieron cumplimiento con las principales resoluciones acordadas en las Juntas de Accionistas. Finalmente en el departamento del personal existente, se lleva un adecuado control y registro de los empleados de acuerdo a lo dispuesto por parte del Ministerio del Trabajo.

EVALUACION EN EL AMBITO FINANCIERO

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DE SITUACIONES FINALES
COMPARATIVOS AÑO 2014 CON RELACIÓN AL 2013

CUENTAS	EJERCICIO AÑO 2013		EJERCICIO AÑO 2014		VARIACIONES
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO	
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
Activo Disponible	19,620		161,576		723.51%
Activo Financiero	44,077		252,675		473.26%
Activo Exigible	54,446		106,046		94.77%
Deudores por Intermediacion	7		38,186		510407.22%
Activo por Impuesto corriente	34,496		34,298		-0.57%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**152,646**		**592,782**		**288.34%**
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedas planta y equipo neto	106,931		203,813		90.60%
Activo por impuesto diferido	2,615		2,936		12.26%
Otros Activos no Corrientes	203,190		204,060		0.43%
Activo Intangible	2,912		0		-100.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	**315,648**		**410,808**		**30.15%**
TOTAL ACTIVO	**468,294**		**1,003,590**		**114.31%**
PASIVO					
Pasivos No Financieros		0		70,000	100.00%
Obligacions Patronales		23,274		32,440	39.38%
Obligaciones Tributarias		3,847		31,816	727.04%
Acreedores por Intermediacion		2,280		45,473	1894.43%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**29,401**		**179,729**	**511.31%**
PASIVO NO CORRIENTE					
Pasivos por Impuestos Diferidos		2,615		2,936	12.26%
TOTAL PASIVOS NO CORIENTES		**2,615**		**2,936**	**112.26%**
TOTAL PASIVOS		**32,016**		**182,665**	**570.55%**
PARIMONIO					
Capital Social		410,000		410,000	0.00%
Reservas por Valuación		62,257		62,257	0.00%
Resultados Acumulados Netos		-127,362		-63,020	50.52%
Utilidad del Ejercicio		91,383		411,688	350.51%
TOTAL PATRIMONIO		**436,278**		**820,925**	**88.17%**
TOTALES BALANCE		**468,294**	**1,003,590**	**1,003,590**	**114.31%**

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL AÑO 2014 EN COMPARACION AL AÑO 2013

CONCEPTOS	EJERCICIO AÑO 2013		EJERCICIO AÑO 2014		VARIACION
	PARCIALES	TOTALES	PARCIALES	TOTALES	
INGRESOS					
Ingresos Financieros	9,358		12,501		33.58%
Comisiones Ganadas	452,544		1,014,042		124.08%
Ingresos por Asesoria	35,612		51,164		43.67%
Otros ingresos por ventas	386		3,320		759.40%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		**497,901**		**1,081,027**	
GASTOS GENERALES					
Gastos financieros	15,396		6,908		-55.13%
Gastos administrativos	304,309		505,086		65.98%
Gastos Generales	79,445		149,619		88.33%
Impuestos y contribuciones	7,369		7,726		4.85%
TOTAL GASTOS GENERALES		**406,518**		**669,339**	
UTILIDAD ANTES I/ RENTA		**91,383**		**411,688**	

QUITO A 12 DE MARZO DE 2015

Celso R Cevallos

COMISARIO
CPA6472

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.
PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS
EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2014

CONCEPTOS	FORMULAS		VALORES		INDICE
LIQUIDEZ COR	Activo /c	Pasivo C	592,782	304,543	1.946
PRUEBA ACID.	Act C-Invent.	Pasivo C	592,782	304,543	1.946
ENDEUDAMIE	Pasivo Total/	Activo total	307,478	1,003,590	0.306
ENDEUDAMIE	Pasivo total/	Parimonio	307,478	696,112	0.442
APALANCAMI	Activo Total/	Patrimonio	1,003,590	696,112	1.442
ROTACION DE	Ventas/	Cuentas x C	1,081,027	144,232	7.495
ROTACION DE	Ventas /	Activo Total	1,081,027	1,003,590	1.077

QUITO A 12 DE MARZO DE 2015

COMISARIO

CELSO CEVALLOS
CPA 6472

ASPECTOS RELEVANTES

La administración en consideración de que las instalaciones y espacios físicos que la oficina actual dispone, resultan insuficientes, ha dado los primeros pasos para tatar de adquirir nuevas oficinas en un edificio que se encuentra en construcción. Esta adquision se lo hara una parte con la utilizacion de recursos propios y otra parte con financiamiento de un préstamo hipotecaro en una de las instituciones financieras del País, si es que fuese aplicable.

Otro paso trascendental dado por la administración de SANTA FE CASA DE VALORES S.A. es la compra de softwares tanto de Gestión Documental como de Prevención de Lavado de Activos y la implementación del Sistema Propio de Administración de Mercado de Valores.

CONCLUSION

De acuerdo a lo expresado anteriormente, me permito emitir la opinión en el sentido de que los estados financieros son de razonable presentación, puesto que las cifras expresadas guardan estrecha relación entre si, por lo tanto los señores accionistas en cumplimiento al orden del día, pueden tomar la decisión que estimen conveniente en cuanto al destino de las utilidades del presente ejercicio.

De la evaluación al cumplimiento de los Estatutos, Leyes Laborales, Societarias, Tributarias y Ley de Mercado de Valores, así como del cumplimiento de todo lo prescrito y en particular la IMPLEMENTACION DEL CODIGO DE ETICA Y MANUAL DE PREVENCION DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS, se desprende que existe aplicación y observancia de las disposiciones legales y estatutarias.

Dejo constancia de mi reconocimiento a los señores accionistas o por la confianza dispensada al haberme elegido Comisario de esta importante Empresa por ejercicio del año dos mil catorce, y sin otro particular, me suscribo de Ustedes expresándoles mis sentimientos de estima y alta consideración.

Quito, Marzo 12 del 2.015

Celso R Cevallos C
C.P.A. 6472