



# INFORME DE COMISARIO

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2019



*SfV* SANTA FE  
CASA DE VALORES S.A.

---

---

Quito, 26 de Marzo 2020

Señores

**Directores SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

Ciudad.-

De mi consideración

Reciba un cordial saludo, sírvase encontrar adjunto el informe de Comisario del ejercicio 2019 de casa de valores Santa Fe.

De esta manera, dejo a consideración de los señores miembros del directorio el presente informe, y me es digno suscribirme de Uds.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Diana Chamorro L.', is written over a light yellow background.

Ing. Diana Chamorro L.  
**COMISARIO PRINCIPAL**

# **INFORME DE COMISARIO**

## **1. ANTECEDENTES**

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2019, Yo, Diana Consuelo Chamorro Lima, CPA; RUC No 0401452552001, aprovecho la oportunidad para agradecer la confianza al ser designada Comisario Principal de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., funciones que serán desempeñadas con profesionalismo en apego a la normativa vigente y promoviendo la mejora de las operaciones de la Empresa.

SANTA FE CASA DE VALORES S.A. fue constituida el 09 de noviembre de 2004, cuya actividad principal es la ACTIVIDAD DE MERCADO DE VALORES Y NEGOCIOS BURSATILES, y sus representantes legales vigentes son: Lcda. Dora Lastra en calidad de Presidenta Ejecutiva, e Ing. José Luis Vásquez Lastra en calidad de Presidente de Directorio, tengo a bien presentarles el Informe de Comisario sobre Prevención de Lavado de Activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos durante el ejercicio del año 2019, como se detalla a continuación:

## **2. RESPONSABILIDAD**

La responsabilidad de la elaboración y presentación de los estados financieros es de la administración de la sociedad, de conformidad con las normas contables vigentes por lo que requiere la aplicación de las políticas contables, realizar las estimaciones y supuestos que tienen incidencia en los valores monetarios revelados de activos, pasivos, y sobre los valores presentados de ingresos y gastos del período terminado al 31 de diciembre de 2019.

## **3. OBJETIVO**

Verificar que las actividades ejecutadas por la administración, se encuentren enmarcadas en las resoluciones y disposiciones legales emanadas por los Organismos de Control, así como en lo señalado en la normativa interna de la Institución.

## **4. ALCANCE**

El presente informe comprende el análisis y verificación a la gestión administrativa y financiera realizada por la Administración y a las actividades realizadas por el Personal Operativo de la Institución, durante el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019.

## 5. PROCEDIMIENTOS

### 5.1. GENERALES

- ✓ Verifiqué la aplicación de la normativa vigente dispuesta para las Casas de Valores.
- ✓ La estructura organizacional de la sociedad, está de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente.
- ✓ Las gestiones y las actividades realizadas por la Administración y el personal operativo, se han efectuado cumpliendo lo dispuesto en la normativa legal y las resoluciones de los Organismos de Control.
- ✓ El ambiente de control interno de la Institución con sus elementos básicos, es adecuado a las necesidades y actividades que realiza la sociedad.

### 5.2. ESPECIFICOS

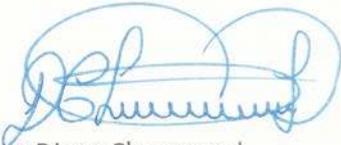
- ✓ se pudo constatar la existencia de los libros sociales, que comprende: nómina de accionistas, de acuerdo a la resolución del CNV, libros consistentes en expedientes de actas, las cuales respaldan las actas de sesiones, actas de directorio y de Junta General de Accionistas debidamente validadas por los directivos pertinentes.
- ✓ Verifique el cumplimiento de normas de acuerdo al art. 36 Sección VIII Definición, Gestión, Control y Aplicación de los Mecanismos de Prevención, estipulado en el Capítulo VIII “ Normas para prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento de Delitos en las Bolsas de Valores, Casas de Valores y Administradores de Fondos y Fideicomisos”, del título VII” Disposiciones Generales “, expedido por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución del Consejo Nacional de Valores No. 8 publicado en el registro oficial 693 del 30 de Abril de 2012 y R.O. 731 del 25 06-2012.
- ✓ Verifique que Santa Fe Casa de Valores S.A. tiene enviado a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE) los siguientes informes:
  - Cumplimiento de objetivos previstos para el cuarto trimestre del año 2019.
  - Reporte de operaciones inusuales e injustificadas
  - Reporte de transacciones y operaciones superiores al umbral
  - Reportes estadísticos enviados a la dirección de prevención de lavado de activos y control de riesgos de la Superintendencia de Compañías
  - Incumplimiento por parte de los empleados y acciones adoptadas
- ✓ Verificado entrega de estados financieros mensuales oportunamente.

## 6. OPINIÓN

Por lo expuesto me permito expresar mi opinión que SANTA FE CASA DE VALORES S.A., cuenta con los controles internos adecuados que le permitirá detectar cualquier anomalía que tenga relación con los registros contables, prevención con el lavado de activos y financiamiento de delitos.

De esta manera, dejo a consideración de los señores miembros del directorio el presente informe de comisario, y me es digno suscribirme de Uds.

Atentamente,



Ing. Diana Chamorro L.  
**COMISARIO PRINCIPAL**

**SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

<b>Activo</b>	<b>2,278,062</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>1,563,204</b>
<b>Efectivo y Equivalentes Efectivo</b>	<b>344,312</b>
Caja Chica	400
Bancos	343,912
<b>Activos Financieros</b>	<b>1,218,892</b>
Activos Financieros a Valor Razonable	935,460
Doc. y cuentas por cobrar	283,432
<b>Activo no Corriente</b>	<b>714,858</b>
Propiedad, Planta y Equipo	681,834
Otros Activos no Corriente	29,672
Activo Diferido Impuesto a la Renta	3,352
<b>Pasivo</b>	<b>521,061</b>
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>463,267</b>
Cuentas y Doc. por Pagar	12,718
Otras Obligaciones Corrientes	178,350
Pasivos por impuestos corrientes	201,895
Otras Pasivos Corrientes	70,304
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>57,794</b>
Provisiones por Beneficios Empleados	57,794
<b>Patrimonio</b>	<b>1,757,001</b>
<b>Capital</b>	<b>850,000</b>
Capital Suscrito Asignado	850,000
<b>Reservas</b>	<b>100,736</b>
Reserva Legal	93,560
Otros Resultados Integrales	7,176
Ganancias Acumuladas	174,506
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>631,759</b>
Utilidad del año	631,759

  
 Lcda. Dora Lastra Guerrero  
 Representante Legal

  
 José Luis Changoluisa  
 Contador General

**SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

<b>INGRESOS</b>		
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>1,782,305</b>
Dividendos	31,257	
por comisiones , prestación de servicios	1,714,425	
Ingresos financieros	29,795	
Otros Ingresos	6,828	
<b>GASTOS</b>		<b>931,173</b>
Gastos por beneficios a empleados	531,526	
Honorarios y servicios	106,060	
Depreciaciones	79,093	
Gasto publicidad	30,754	
Servicios básicos	24,352	
Suministros y materiales	23,550	
Gastos financieros	23,213	
Gastos de viaje	21,990	
Seguros	12,677	
Impuestos y contribuciones	10,967	
Mantenimiento y reparaciones	9,223	
Arrendamientos y alcuotas	7,725	
Otros gastos	50,043	
<b>Utilidad del Ejercicio- Antes de Imp. Rta.</b>		<b>851,132</b>
Imp. Rta. Causado- Corriente		(218,069)
Imp. Rta. Diferido		(1,304)
Otros resultados integrales		5599
<b>Total resultados Integral del año</b>		<b>637,358</b>

  
 Lcda. Dora Lastra Guerrero  
 Representante Legal

  
 José Luis Changoluisa  
 Contador General

## INDICADORES FINANCIEROS

### 1. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO	DIC. 2018	DIC. 2019
Activo Corriente	522,880	1,563,204
Pasivo Corriente	40,673	463,267
<b>Capital Neto de Trabajo</b>	<b>482,207</b>	<b>1,099,937</b>

Bajo el supuesto de que se liquiden todos los pasivos de corto plazo, la sociedad disponía al 31 de Diciembre del 2019 con un capital de trabajo neto de US\$ 1'099.937 para continuar con el giro normal del negocio, evidenciando una diferencia significativa en referencia al ejercicio anterior.

### 2. RAZÓN DE LIQUIDEZ

RAZÓN DE LIQUIDEZ	DIC. 2018	DIC. 2019
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	12,86	3,37

Al 31 de Diciembre del 2019 la sociedad tenía una capacidad de pago de US\$ 3,37 por cada dólar de deuda en el corto plazo, lo que demuestra la capacidad de pago y su liquidez.

### 3. RAZÓN DE SOLVENCIA

RAZÓN DE SOLVENCIA	DIC. 2018	DIC. 2019
Pasivo Total	93,656	521,061
Activo Total	1,307,992	2,278,062
<b>Deuda Total/ Activo Total</b>	<b>7,16 %</b>	<b>22,87 %</b>

El total de activos de SANTA FE CASA DE VALORES S.A a Diciembre del 2019 se encontraban financiados por el 22,87% de recursos de terceros. No demuestra dependencia en el orden financiero con sus acreedores propiciando un control en el orden operativo y alta solvencia, en referencia al ejercicio anterior se demuestra un incremento del 15,71%.

#### 4. FINANCIAMIENTO DEL TOTAL DE ACTIVOS

CONCEPTO	DIC. 2018	%	DIC. 2019	%
Patrimonio	1,214,336	92,84%	1,757,001	77,13 %
Total Pasivos	93,656	7,16%	521,061	22,87 %
Total Activos	1,307,992	100,00%	2,278,062	100,00 %

Los activos de SANTA FE CASA DE VALORES S.A al 31 de Diciembre del Ejercicio 2019 se encontraban financiados con el 77,13% de recursos patrimoniales y el 22,87 % con fuentes de terceros; por lo que se evidencia que estabilidad en las actividades de la sociedad, con respecto al año 2018 se nota una gran cambio en la composición de la sociedad debido al aumento de operaciones.

## ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Los índices de rentabilidad expresan los rendimientos alcanzados en el ejercicio confrontado con el total de ingresos, activos totales y capital social; al considerar que la perspectiva de la sociedad además de una preocupación de incrementar monetariamente el nivel de utilidades es incrementar la tasa de utilidades sobre ingresos, activos totales y patrimonio de sus accionistas.

### 5. MARGEN NETO DE UTILIDADES

	DIC. 2019
<b><i>Margen Neto de Utilidades</i></b>	<u>Utilidad Neta</u> 637,358
	Total Ingresos 1,782,305
	<b>35,76 %</b>

El margen neto de utilidades revelado para el ejercicio 2019 corresponde a 35.76 % lo que expresa que por cada US\$. 100,00 de ingresos la empresa recupera US\$. 36,45 luego de deducir las obligaciones de Ley como el 15% Participación Trabajadores, Impuesto a la Renta causado y apropiación del 10% de Reserva Legal.

### 6. RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN

Cuantifica la eficiencia de la gestión de la administración para obtener utilidades netas respecto a la utilización de sus activos totales.

	DIC. 2019
<b><i>Rendimiento de la Inversión</i></b>	<u>Utilidad Neta</u> 637,358
	Activos Totales 2,278,062
	<b>27,98 %</b>

El rendimiento neto sobre los activos totales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2019 fue del 27,98%.

## 7. RENDIMIENTO DEL CAPITAL SOCIAL

	<b>DIC. 2019</b>
<b><i>Rendimiento del Capital Social</i></b>	<u>Utilidad Neta</u> 637,358
	Capital Social 850,000
	<b>74,98%</b>

La valoración de cada acción al 31 de diciembre 2019 es de \$ 1.000,00 y su rendimiento neto respecto al aporte de capital de sus accionistas por el ejercicio 2019 alcanzó el 74,98% lo que evidencia una efectiva gestión prospectiva de la sociedad.

Para finalizar mi informe dejé constancia de mi agradecimiento a los Directivos, Ejecutivos y distinguidos de SANTA FE CASA DE VALORES S.A, por la confianza brindada para desempeñar el cargo de Comisario Principal.

Atentamente,



Ing. Diana Chamorro L.  
**COMISARIO PRINCIPAL**