

**INFORME DE ADMINISTRADORES
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.
2.009**

1. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.009

Siendo las principales metas de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTA FE VALORES para el año del 2.009

- Sobrevivir esta crisis y procurar mantener el posicionamiento alcanzado en años anteriores en el mercado de valores dentro de las Bolsas de Valores del País.

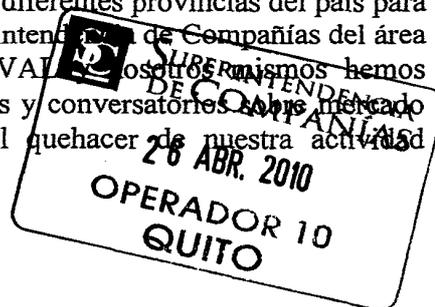
No ha sido factible superar las posiciones alcanzadas en el 2007 y 2008 pero, pese a que ha sido muy difícil manejar esta crisis de reducción de inversiones por parte de nuestros comitentes, hemos logrado sobrevivir con un aprendizaje de alta dimensión y hemos alcanzado el puesto 7mo, en negociaciones en la Bolsa de Valores de Quito y el puesto 12 en la Bolsa de Valores de Guayaquil.

- Disponer de la página web al servicio nacional e internacional.

Hemos contratado un profesional para el desarrollo de esta herramienta y actualmente se encuentra en pruebas.

- Implementar una campaña dirigida a toda la comunidad para que puedan conocer los beneficios de invertir en mercado de valores; explotar este mercado ya que es muy poco atendido y mucha gente lo desconoce y tiene temor de invertir.

Delegados de nuestra Casa de Valores han participado en eventos organizados ya sea por la Intendencia de Mercado de Valores de Quito y de la Bolsa de Valores de Guayaquil, y por iniciativa propia de SANTA FE VALORES, se ha viajado a diferentes provincias del país para juntos con los funcionarios de la Superintendencia de Compañías del área de Mercado de Valores, la ASOCAVAI y nosotros mismos hemos participado en conferencias, seminarios y conversatorios sobre el mercado de valores a fin de difundir todo el quehacer de nuestra actividad empresarial.



- Dependiendo de la estabilidad política y económica del país procurar la iniciación de un programa de capacitación y educación en mercado de valores a varios sectores.

A pesar de las dificultades que puede afrontar una casa de valores independiente mantenemos un programa de capacitación bursátil de una vez por mes viajar a varias provincias del país y junto con las cámaras de la producción, estudiantes universitarios y otras organizaciones del sector productivo, así como el sector cooperativista tanto controlado por la Superintendencia de Bancos como los registrados en el Ministerio de Inclusión Social.

- Contar con un Operador de Valores para las dos bolsas de valores a fin de que contribuya con la Presidencia Ejecutiva para alcanzar las metas propuestas.

Se ha incorporado una profesional muy preparada en mercado de valores para ser calificada como Operadora de Valores para que represente a SANTA FE VALORES tanto en la Bolsa de Valores de Quito como en la Bolsa de Valores de Guayaquil. Su capacidad nos permitirá ampliar para el 2.010 nuestra base de comitentes a través de programas de capacitación.

Actualmente disponemos de dos Operadoras de valores para el mercado nacional y en las dos bolsas de valores.

Esperamos que para fines del 2.010 podamos disponer de un tercer Operador de Valores para prever cualquier contingencia personal.

- Implementar las NIIF's en los estados financieros de la Empresa, de conformidad con normas y disposiciones vigentes.

Se ha dado cumplimiento a todo lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías sobre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en nuestros Estados Financieros, para hacerlo correctamente, nuestro personal contable y ejecutivo ha asistido a varias sesiones de entrenamiento llevados a cabo por las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, ASOCAVAL y particularmente contratados por nosotros. Se ha contratado peritos evaluadores para los activos fijos de la empresa así como especialistas en cálculo actuarial para determinar los rubros relacionados con Jubilación patronal y desahucio.



2. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y EL DIRECTORIO.

La Administración ha dado cumplimiento con todo lo dispuesto y autorizado por la Junta General de Accionistas y por el Directorio.

Se ha trabajado por la consolidación de la compañía dentro del ámbito de mercado de valores en las actividades de intermediación bursátil y de asesoría financiera, respetando las normas y procedimientos legales y de autorregulación dispuestas para las casas de valores.

3. INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL.

A pesar de lo difícil que se está poniendo cada día la existencia de las empresas de mercado de valores por falta de inversionistas, el año 2.009 para SANTA FE VALORES ha sido de consolidación y cimentación estructural, porque hemos sobresalido en las bolsas de valores por nuestras negociaciones y por la atención oportuna y permanente a nuestros comitentes.

Como principales hechos del año 2.009 tenemos:

- Se nombró como Vicepresidente Ejecutiva – Gerente General a la señora Economista Mariana del Pilar Damian Escudero. Por un periodo de dos años.
- Se ha realizado 728 transacciones bursátiles, de las cuales 537 se han cerrado en la Bolsa de Valores de Quito y 191 transacciones bursátiles en la Bolsa de Valores de Guayaquil.
- Se ha realizado 2 transacciones por operaciones de reporto bursátil en la Bolsa de Valores de Guayaquil.
- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Quito asciende a US\$ 85'874.524,09.
- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil asciende a US\$ 34'764.645,94.
- El Monto Negociado en la Bolsa de Valores de Quito asciende a US\$ 86'052.169,43.



- El Monto Negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil asciende a US\$ 34'909.157,39.
- Hemos negociado sobre los 120 millones de dólares en intermediación bursátil.
- Los impuestos y las obligaciones han sido cubiertas con oportunidad.
- Al personal se ha pagado sus remuneraciones, beneficios sociales y bonificaciones especiales con oportunidad y dentro de los plazos estipulados para el efecto
- Las obligaciones patronales ante el IESS han sido pagadas con toda oportunidad.

de

4. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE.

Al cierre del ejercicio 2.009 tenemos:

ACTIVOS	2.009	2.008
<i>Activo Disponible</i>		
Efectivo y sus equivalentes	1.420	19.088
Inversiones	9.888	16.025
Deudores por Intermediación	23.255	6.166
Cuentas por cobrar	11.743	17.171
<i>Propiedad, planta y equipo</i>		
Activos Fijos	199.270	192.032
(-) Depreciación	- 80.922	- 62.576
<i>Otros Activos</i>		
Pagos Anticipados	7.618	8.339
Cargos y gastos diferidos	13.104	13.104
Acciones y Participaciones	339.734	242.050
Depósitos en garantía	33.114	53.762
(-) Amortizaciones	- 12.667	- 10.046
TOTAL ACTIVOS	545.557	495.115
PASIVOS		
Acreeedores por Intermediación	23.255	16.018
Cuentas por pagar	13.757	11.150
Otros Pasivos	17.015	0
PATRIMONIO		
Capital Pagado	310.000	310.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	66.000	43.500
Reservas	212.130	107.997
Utilidad del Ejercicio	- 96.600	6.450
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	545.557	495.115

Durante este periodo; que es el quinto año de operación de la compañía, hemos desplegado esfuerzos muy grandes para vencer las adversidades que se han presentado por la inestabilidad política y económica que viene afrontando el país.

Las dificultades de pago de la deuda externa han ocasionado la disminución de las inversiones internacionales y ha contribuido a que los inversionistas nacionales e internacionales sean más cautelosos con los títulos-valores de Ecuador.

Los aspectos más sobresalientes dentro del área financiera de la empresa son:

- ✓ Los cambios en los Activos se deben a que el año 2.009 tuvimos más recursos por Deudores por Intermediación que corresponden a recursos de terceros.
- ✓ Durante el 2.009 nos vimos en la necesidad de recuperar USD\$ 25.000 que manteníamos dentro de la cuenta Otros Activos por concepto de Depósitos en Garantía, valores que corresponden a la retención por parte de la Bolsa de Valores de Quito del 5% de las comisiones generadas y que hemos acumulado hasta Julio de ese año.
- ✓ La cuenta de Otros Activos, cuya subcuenta Acciones y Participaciones se relaciona con las Cuotas Patrimoniales que mantenemos en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, se ha ajustado al Valor Patrimonial Proporcional de cada una de las Bolsas de Valores al 31 de diciembre de 2.009.
- ✓ Desafortunadamente en el área de Asesoría se ha disminuido por razones de salud de nuestra Presidenta Ejecutiva ya que esa amenaza nos impidió tomar contratos de asesoría financiera.
- ✓ La falta de ingresos por Asesoría redundó en una pérdida de US\$ 96.600,00 como resultado.
- ✓ Se han realizado reestructuraciones de personal para ajustarnos a una situación de supervivencia para que no salgamos afectados por las amenazas sufridas.

5. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO.

Las recomendaciones que se han dado son las revisiones salariales de Ejecutivos para poder redefinir de conformidad con la situación del mercado.

Si bien existe alta liquidez en el mercado financiero, no es menos cierto que no hay incremento de la productividad como para que haya indicios de crecimiento de riqueza y que conduzca al ahorro.



6. EL ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑÍA.

La compañía ha actuado de acuerdo con lo dispuesto por la ley y no se ha quebrantado ninguna norma que vaya en contra de la propiedad intelectual; por el contrario desde el año 2.005 la compañía mantiene su logo y nombre registrados en el libro de patentes del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.

Así mismo nuestra empresa cuenta con dominio propio en internet, debidamente registrado a nivel internacional.

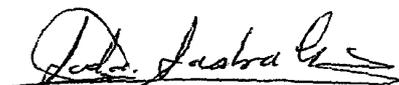
Otro aspecto importante para el respeto de la propiedad intelectual es la compra de software originales para el funcionamiento de nuestras máquinas.

7. FIJACION DE METAS PARA EL EJERCICIO 2.010.

Las principales metas para el 2.010:

- a) Mantener un posicionamiento respetable y activo en el mercado de valores dentro de las dos Bolsas de Valores del país.
- b) Implementar una campaña de difusión de mercado de valores en fondos y cooperativas a nivel nacional.
- c) Sistematizar todos los procesos del mercado de valores a fin de encontrarnos tecnificados.
- d) Superar la crisis y disminuir las pérdidas del ejercicio anterior.
- e) Retomar la Asesoría Financiera como fuente de ingresos operacionales a través de la contratación de un ejecutivo capacitado para estos servicios.

Quito, Marzo 08 del 2.010



Lda. Dora Lastra G.

PRESIDENTA EJECUTIVA