

**INFORME DE ADMINISTRADORES  
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.  
2017**

**1. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO  
ECONOMICO DEL 2017**

Es conocido por todos la situación de la economía ecuatoriana durante el año 2017. Con crecimiento económico de alrededor del 1.5%, elecciones presidenciales y de Asambleístas vinculados al mismo movimiento político gobernante de los últimos diez años que lamentablemente no había impulsado la producción y que había una división muy alta entre ecuatorianos. Esto ha ocasionado que para muchos estudiosos de la economía, se considere como Recesión.

A pesar de estas dificultades, el mercado de valores ha continuado con altos y bajos. Sin embargo, es importante señalar que durante el 2017 ya se obtuvo la normativa complementaria a las reformas legales esperados desde el 2014. Así obtenemos en Mayo del 2017 la nueva Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

El 2017 para SANTA FE CASA DE VALORES S.A., ha sido un año que si bien no ha estado en los primeros 10 puestos como durante los últimos 13 años, no es menos cierto que sus ingresos le han permitido el cumplimiento de todos los objetivos institucionales propuestos y también los de los accionistas.

Los principales objetivos propuestos por la empresa para el año 2017 son:

- a) **Mantener el posicionamiento respetable y activo en el mercado de valores dentro de las dos Bolsas de Valores del País.**

Durante 2017, SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTA FE VALORES, mantiene como principal título valor para las negociaciones bursátiles los Bonos del Estado Ecuatoriano de Deuda Interna del Programa de Reforma Institucional de la Gestión Pública. Es por eso que nuestras negociaciones no han sido lo suficientemente elevadas.

**VALOR EFECTIVO NEGOCIADO EN BOLSAS DE VALORES DEL  
ECUADOR ENERO - DICIEMBRE 2017**

NO.	CASA DE VALORES	BVQ	BVG	TOTAL
1	PICAVALE CASA DE VALORES S.A. - ECUABURSATIL	1,050,131,923.18	1,352,972,442.82	2,403,104,366.00
2	CASA DE VALORES DEL PACIFICO VALPACIFICO S.A.	568,034,751.80	961,921,213.25	1,529,955,965.05
3	SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV	280,646,216.70	406,943,125.15	687,589,341.85
4	ACTIVALORES ACTIVA CASAS DE VALORES S.A.	63,963,039.28	585,348,973.15	649,312,012.43
5	ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL	14,643,813.44	609,666,733.92	624,310,547.36
6	CASA DE VALORES ADVFIN S.A.	57,180,489.45	302,609,950.64	359,790,440.09
7	PLUSBURSATIL CASA DE VALORES S.A.	157,220,268.81	188,143,400.20	345,363,669.01
8	ORION CASA DE VALORES S.A.	313,856,044.62	25,248,996.33	339,105,040.95
9	METROVALORES CASA DE VALORES S.A.	118,550,881.19	180,763,610.48	299,314,491.67
10	MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.	258,704,660.05	10,148,379.88	268,853,039.93
11	PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.	247,337,568.16	18,375,351.45	265,712,919.61
12	MASVALORES CASA DE VALORES S.A.	5,879,450.15	218,478,616.08	224,358,066.23
13	VECTORGLOBAL WMG CASA DE VALORES S.A.	190,495,619.24	19,224,795.74	209,720,414.98
14	ALBION CASA DE VALORES S.A.	6,513,138.38	103,581,155.74	110,094,294.12
15	KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA	26,902,698.52	74,436,563.55	101,339,262.07
16	ANALYTICA SECURITIES CASA DE VALORES S.A.	82,900,755.89	9,954,996.97	92,855,752.86
17	MERCHANT VALORES CASA DE VALORES S.A.	83,865,977.48	3,096,101.90	86,962,079.38
18	<b>SANTA FE CASA DE VALORES S.A. SANTA FE VALORES</b>	<b>17,619,073.53</b>	<b>69,295,554.64</b>	<b>86,914,628.17</b>
19	STRATEGA CASA DE VALORES	48,083,683.74	35,779,169.04	83,862,852.78
20	ECOFSA CASA DE VALORES S.A.	76,234,021.97	-	76,234,021.97

21	HEIMDALPARTNERS CASA DE VALORES SA	74,882,632.09	-	74,882,632.09
22	SUCAVAL S.A.	70,712,651.27	-	70,712,651.27
23	REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. CASAREAL	6,992,557.31	52,337,140.50	59,329,697.81
24	VALUE S.A. CASA DE VALORES	49,624,932.86	1,751,532.45	51,376,465.31
25	CASA DE VALORES BANRIO S.A.	7,455,279.61	16,914,685.26	24,369,964.87
26	CITADEL CASA DE VALORES S.A.	-	21,276,307.43	21,276,307.43
27	VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.	84,266.09	13,403,795.07	13,488,061.16
28	R&H ASOCIADOS CASA DE VALORES S.A.	2,840,130.50	6,620,749.08	9,460,879.58
29	INTERVALORES CASAS DE VALORES S.A.	-	5,947,587.12	5,947,587.12
30	PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A.	4,649,110.75	-	4,649,110.75
31	COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A.	3,659,213.75	-	3,659,213.75
32	FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.	1,013,951.20	-	1,013,951.20
	<b>SUBTOTAL NEGOCIADO CASAS DE VALORES</b>	<b>3,890,678,801.01</b>	<b>5,294,240,927.84</b>	<b>9,184,919,728.85</b>
	<b>SECTOR PUBLICO</b>			
1	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	28,309,579.17	25,916,000.00	54,225,579.17
2	BANCO DE DESARROLLO DEL ECUADOR	8,206,880.05	63,998,665.21	72,205,545.26
3	BIESS	1,605,174.22	2,381,043.86	3,986,218.08
4	CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	639,569,853.74	739,784,856.07	1,379,354,709.81
5	INSTITUTO SEGURIDAD SOCIAL FFAA	105,000,000.00	61,000,000.00	166,000,000.00
6	MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS	913,605,271.55	1,454,914,708.72	2,368,519,980.27
	<b>SUBTOTAL SECTOR PUBLICO</b>	<b>1,696,296,758.73</b>	<b>2,347,995,273.86</b>	<b>15,475,600,107.55</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5,586,975,559.74</b>	<b>7,642,236,201.70</b>	<b>24,660,519,836.40</b>

**NUMERO DE NEGOCIACIONES**

DETALLE	GLOBAL	PARCIAL
<b>OPERACIONES BURSATILES 2017</b>	<b>2.199</b>	
BVQ TRANSACCIONES		488
BVG TRANSACCIONES		1711

**MONTO NEGOCIADO 2017**

DETALLE	NO. DE NEGOCIACIONES	VALOR EFECTIVO	COMISION BVQ/BVG	COMISION SFV	INTERESES	VALOR TOTAL LIQUIDACION
GLOBAL	<b>2,199</b>	<b>86,914,629.23</b>	<b>41,793.20</b>	<b>948,241.87</b>	<b>202,312.43</b>	<b>86,517,933.47</b>
BVG TRANSACCIONES	1711	69,295,554.67	33,108.00	716,103.40	159,649.88	69,040,725.00
BVQ TRANSACCIONES	488	17,619,074.56	8,685.20	232,138.47	42,662.55	17,477,208.48

**b) Acoplarse a las nuevas actividades de conformidad con la nueva Ley para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil.**

La normativa complementaria para estas nuevas actividades se han generado durante el 2017 y SANTA FE VALORES se preparó a través de la implementación del QUINTO INCREMENTO DE CAPITAL PAGADO realizado el 12 de Julio de 2017 a través de la NOTARIA PRIMERA del cantón Quito alcanzando a la presente fecha con un Capital Autorizado de US\$ 1'000.000,00 y de Capital Pagado de US\$ 850.000,00 superando los límites mínimos de capital para las Casas de Valores que son de US\$ 250.000,00 y para Banca de Inversión los US\$ 400.000,00.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ha dispuesto que hasta Mayo de 2018 se deberá cumplir tales requerimientos de capital pagado para aquellas casas de valores que aún no lo cumplan.

- c) Continuar con la política de capacitación a ejecutivos y funcionarios de la Casa de Valores en aspectos de Prevención de Lavado de Activos y financiamiento al terrorismo y otros delitos, Operatividad Bursátil, y los relacionados con seguridad informática y mantenimiento de información.

Dadas las expectativas de que en el momento apropiado, SANTA FE CASA DE VALORES S.A. decida convertirse en banca de Inversión, ha realizado la inversión de capacitar a su personal Ejecutivo, Técnico, Operacional y Administrativo en las diferentes áreas del quehacer empresarial:

**CAPACITACIÓN A FUNCIONARIOS DE SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTA FE VALORES DURANTE EL AÑO 2017**

FECHA DE CAPACITACIÓN	TEMA	ORGANIZADO POR	PARTICIPANTE	NUMERO DE CEDULA	CARGO
2017-01-27	Seminario de Manejo y Administración de Portafolios	BVQ	Dora Lastra G.	1600096836	Presidente Ejecutiva
			José Luis Vásquez	1715799191	Presidente
2017-02-21	Taller en Manejo Contable para Recepcionistas y Asistentes Administrativos	FUNDACIÓN YOUNG AMERICAS BUSINESS TRUST	Andrea Estefanía Vaca Herrera	0997217145	Asistente Negociaciones
2017-02-21	Taller en Manejo Contable para Recepcionista y Asistentes Administrativos	FUNDACIÓN YOUNG AMERICAS BUSINESS TRUST	Miguel Toapanta Nicole Encalada Christian Cáceres Yadira Escobar	1714478177 1723063143 1804213997 1720999356	Analista de Sistemas Auxiliar Legal Auxiliar Administrativo Auxiliar Oficial de Cumplimiento
2017-03-14	Gestión de Riesgos Operativos	SOPORTE Y ASESORIA EN SOLUCIONES INTEGRALES DE CUMPLIMIENTO - SASCURE	Dora Lastra G.	1600096836	Presidente Ejecutiva
			Tamara Espinosa L.	1002255386	Oficial de Cumplimiento
2017-04-07	Taller Estado de Flujos de Efectivo	ROWILLED	Ruth Macias	1724485394	Asistente Contable
2017-07-06	Curso de Asistentes Contables	OPERACIÓN Y GERENCIA OEG S.A.	Noemí Valencia E.	1723063143	
			Emerita Arias	1201220751	Asistente Contable
			Carlos Lozada	0503245326	Auxiliar Jurídico
2017-08-22	Curso de NeuroMarketing	UNIVERSIDAD DE LAS AMÉRICAS	José Luis Vásquez	1715799191	Presidente
2017-08-29			José Luis Vásquez	1715799191	Presidente

	Social Media Day Quito	MALL DE SERVICIOS			
2017-10-04	Taller de Elaboración de Manuales de Políticas y Procedimientos Contables	SINERGIA	Tamara Espinosa L.	1002255386	Oficial de Cumplimiento
			Noemí Valencia E.	1723063143	Asistente Contable
2017-10-06	Curso de Especialista en Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS- AUDITORIA EN SEGURIDAD DE COBRANZAS - ARASCO	María José Ordoñez	1104740160	Secretaria Ejecutiva Asistente de Oficial de Cumplimiento
2017-10-17	Curso de Ethical Hacking Avanzado	GREENETICS	Julio Abad	1716211758	Jefe de Sistemas
2017-11-10	XXXII Programa Ejecutivo de Especialización En Finanzas y Mercado de Valores	BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL	Carlos David Lozada Izquierdo	0503245326	Secretario Abogado
2017-11-25	Curso de Asistente de Nómina	SUDEN	Noemí Valencia E.	1723063143	Asistente Contable
2017-12-22	Curso de Cierre del Ejercicio Fiscal 2017 Bajo NIIF'S	SINERGIA	Jonathan Borja	1721828869	Asistente Contable
2017-12-22	Curso de Cierre del Ejercicio Fiscal 2017 Bajo NIIF'S	SINERGIA	Jose Luis Changoluisa	1721496212	Contador General
2017-12-22	Socialización de Manual de Seguridad e Higiene laboral	SISOMA	Todo el Personal		Todo el personal
2017-12-22	Prevención de Lavado de Activos	Ing. Tamara Espinosa L.	Todo el Personal		Todo el Personal
2017-12-22	Prevención de Accidentes Laborales y mejoramiento de ambiente Laboral y prevención del	SISOMA	Todo el Personal		Todo el personal

	Consumo de Drogas.				
--	--------------------	--	--	--	--

- d) **Participar con alianzas estratégicas para alcanzar la colocación de los bonos del estado de deuda interna de constructores y maestros que se hallan desmaterializados en el DCV-BCE.**

La situación económica del país no ha permitido que se realice este acápite.

- e) **Implementar los sistemas informáticos que requiere SANTA FE VALORES para el ejercicio de sus funciones. (PLA, DOCUWARE, SAMEVAL).**

Este objetivo se ha venido cumpliendo en forma progresiva y hemos alcanzado:

- I. EN PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS: El Sistema de Prevención de Lavado de Activos provisto por la empresa ARASCO C.A. se encuentra en fase de actualización de los 4 Módulos:
- Conozca a su Comitente,
  - Conozca a su Proveedor,
  - Conozca a su Empleado,
  - Conozca a su Corresponsal

El diseño de las Matrices de Riesgo y su Metodología de Diseño de las mismas, para la Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al terrorismo y Otros Delitos se encuentra en proceso de culminación.

Se viene realizando la integración de este software con el Sistema de Administración de Mercado de Valores de SANTA FE VALORES –SAMEVAL-

- II. EN ASPECTOS CONTABLES: En cuanto al sistema Contable, nos vimos abocados a dejar el Sistema SICAV de la Bolsa de Valores de Quito S.A. por no convenir técnica, administrativa y financieramente a los intereses de SANTA FE VALORES. Se recibió sin costo alguno para nuestra empresa al Sistema CASIDE de la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. se alcanzó la integración con el Software SAMEVAL que es nuestro Sistema de Ejecución Operacional y de Reporte Institucional.
- III. EN ASPECTOS DE DIGITALIZACIÓN DOCUMENTAL: Aun no ejecutamos la indexación de la información digitalizada durante el 2017 porque al trasladarse a las oficinas del edificio METROPOLITAN se integrará los archivos físicos y luego lo haremos con los digitalizados.

- f) **Perfeccionar las escrituras de compra-venta de las nuevas oficinas para SANTA FE CASA DE VALORES S.A. en el Edificio Metropolitan en la ciudad de Quito.**

El Directorio autorizó la compra de las oficinas 504 y 505 para que funcione SANTA FE CASA DE VALORES S.A. y que se integre las áreas administrativas, operativas y de documentación en la ciudad de Quito. En el transcurso del 2017 nos entregaron las escrituras de las oficinas y se han procedido a realizar las adecuaciones para el funcionamiento óptimo. Las adecuaciones e implementaciones se encuentran en avance y se espera que la primera quincena de enero del 2018 ya sean ocupadas tales dependencias.

- g) **Preparar un nuevo Operador de Valores a fin de dar mayor respaldo en los servicios de información en la ciudad de Guayaquil.**

Se ha inscrito al Ab. Carlos David Lozada Izquierdo para que reciba esa capacitación a fin de que pueda ejercer las funciones de Secretario Abogado de una empresa de Mercado de Valores y aún se mantenga como Operador de Valores de las dos Bolsas de Valores del País.

- h) **Incrementar el capital social pagado a fin de mejorar patrimonialmente a la empresa y estar en condiciones de asumir mayores retos de conformidad con la nueva normativa para bancas de inversión.**

Se ha alcanzado el perfeccionamiento del Quinto Incremento de capital Pagado que asciende a US\$ 850.000,00 de conformidad con las disposiciones de las respectivas Juntas de Accionistas.

- i) **Controlar riesgos institucionales a través de procedimientos aprobados por la normativa requerida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

De diferentes formas se ha procedido para el control y minimización de riesgos institucionales tanto contables, operacionales, legales y operativos que permiten el adecuado cumplimiento de disposiciones.

Se ha realizado a través de desarrollo de softwares, procesos institucionales, y mejoramiento de infraestructura.

- j) **Reformar los manuales vigentes acorde con la tecnología y los procesos implementados por el volumen de comitentes y transacciones.**

Este objetivo se viene cumpliendo a través de la contratación de una profesional responsable del Control Interno y de la elaboración de los nuevos Manuales Institucionales que se aspira entrarán a conocimiento del directorio antes del fin del Primer Semestre del 2018.

- k) **Responder a las reformas a la Ley de Mercado de Valores y su normativa secundaria tanto como Accionistas de las futuras sociedades anónimas de las bolsas de valores y de Banca de Inversión.**

Nos encontramos preparados para asumir los nuevos retos que puedan exigir las normas y disposiciones de la Ley de Mercado de Valores y sus normas conexas.

## **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.

Se ha venido aplicando las NIIF's en los registros de nuestra contabilidad y generando los estados financieros de la Empresa, ajustados a la realidad institucional y con toda veracidad requerida, de conformidad con normas y disposiciones vigentes tanto en lo contable como en lo tributario y lo laboral.

Se han cumplido cronogramas de implementación y de reporte de la información obligatoria y continua sin retraso ni prórroga alguna.

Las Membrecías en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil se convirtieron en Acciones de las Bolsas de Valores mencionadas porque ya se transformaron en Sociedades Anónimas. Se registran contablemente a su valor patrimonial proporcional y están valoradas a precio de mercado, los activos se contabilizan de conformidad con lo dispuesto en las NIIFs.

Los pagos de haberes, impuestos, sobresueldos, y otras obligaciones con entidades públicas y privadas han sido pagados con oportunidad y en forma completa.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se registran de conformidad con lo estipulado por los especialistas en cálculo actuarial contratados para el efecto.

Se viene pagando cuotas mensuales al Fideicomiso Bussines 100 y se ha firmado la Promesa de Compra-Venta de dichas oficinas y esperamos que para el último

trimestre del 2019 ya contamos con las escrituras definitivas de compra-venta de las mismas.

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

En el año 2017 para SANTA FE CASA DE VALORES S.A. ha sido muy difícil por la pérdida de comitentes institucionales y por la situación política financiera del Ecuador y su títulos valores como son los Bonos del Estado.

Como principales hechos del año 2017 tenemos:

- Se ha realizado 2199 transacciones bursátiles, de las cuales 488 se han cerrado en la Bolsa de Valores de Quito y 1711 transacciones bursátiles en la Bolsa de Valores de Guayaquil.
- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Quito asciende a US\$ 17.619.074,56.
- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil asciende a US\$ 69.295.554,67.
- El Monto Negociado en la Bolsa de Valores de Quito asciende a US\$ 17.477.208,48.
- El Monto Negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil asciende a US\$ 69.040.725,00.
- 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.
- Se ha realizado un cambio total del personal contable existente al 31 de diciembre de 2017 como fase de mejoramiento institucional.

#### 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 2.017 tenemos:

ESTADOS FINANCIEROS	2016		2017		Análisis vertical		Análisis horizontal	
	Periodo	-1	Historico	0	2016	2017	2016-2017	usd %
1 Caja y Bancos		252,394		48,549	16%	3%	(203,845)	-81%
2 Activos Financieros a valor razonable		364,875		538,253	23%	35%	173,378	48%
3 Cuentas por cobrar		139,599		139,794	9%	9%	195	0%
5 Otros activos de corto plazo		49,920		18,987	3%	1%	(30,933)	-62%
6 Propiedad Planta y Equipo (PPE)		909,738		1,005,306	58%	65%	95,569	11%
7 Depreciación acumulado (PPE)		-201,808		-252,447	-13%	-16%	(50,638)	25%
8 Otros activos de largo plazo		59,507		57,920	4%	4%	(1,587)	-3%
9 <b>Total de Activo</b>		<b>1,574,225</b>		<b>1,556,363</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>(17,861)</b>	<b>-1%</b>
10 Cuentas a pagar		776		6,309	0%	0%	5,533	713%
11 Deudas fiscales y provis. sociales		201,292		104,702	13%	7%	(96,590)	-48%
12 Deudas bancarias		0		0	0%	0%	0	0%
13 Otros pasivos corrientes		239,822		33,664	15%	2%	(206,158)	-86%
14 Pasivos no corrientes otros		30,024		47,184	2%	3%	17,160	57%
15 <b>Total Pasivo</b>		<b>471,914</b>		<b>191,859</b>	<b>30%</b>	<b>12%</b>	<b>(280,055)</b>	<b>-59%</b>
16 <b>Patrimonio Neto</b>		<b>1,102,310</b>		<b>1,364,504</b>	<b>70%</b>	<b>88%</b>	<b>262,194</b>	<b>24%</b>
17 <b>Total Pasivo+Patrimoni Neto</b>		<b>1,574,225</b>		<b>1,556,363</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>(17,861)</b>	<b>-1%</b>
Control		0		0				
1 Ingresos por prestación servicios		26,148		165	2%	0%	(25,983)	-99%
2 Intereses y Rendimientos Financieros		13,510		21,272	1%	2%	7,762	57%
3 Ingresos dividendos		3,358		0	0%	0%	(3,358)	-100%
4 Comisiones por Intermediación valores		1,237,342		948,362	95%	85%	(288,980)	-23%
5 Ingresos operaciones financieras-portafolio		22,758		149,181	2%	13%	126,423	556%
6 Otros Ingresos		601		1,151	0%	0%	550	92%
7 <b>Total Ingresos</b>		<b>1,303,717</b>		<b>1,120,132</b>			<b>(183,586)</b>	<b>-14%</b>
8 Gastos de administración		640,474		795,882	49%	71%	155,208	24%
9 Depreciaciones		50,664		48,293	4%	4%	(2,370)	-5%
10 Gastos Financieros		88,430		42,627	7%	4%	(45,803)	-52%
11 Otros gastos		3,250		196	0%	0%	(3,053)	-94%
12 <b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>782,817</b>		<b>886,799</b>	<b>60%</b>	<b>79%</b>	<b>103,981</b>	<b>13%</b>
13 <b>Resultado Operativo (EBIT)</b>		<b>520,900</b>		<b>233,333</b>	<b>40%</b>	<b>21%</b>	<b>(287,567)</b>	<b>-55%</b>
14 Intereses generados por pasivos		0		0	0%	0%	0	0%
15 <b>UAT</b>		<b>520,900</b>		<b>233,333</b>	<b>40%</b>	<b>21%</b>	<b>(287,567)</b>	<b>-55%</b>
16 Impuestos a la Renta y 15% PT		179,864		83,027	14%	7%	(96,836)	-54%
17 <b>Utilidad Neta</b>		<b>341,036.27</b>		<b>150,305.72</b>	<b>26%</b>	<b>13%</b>	<b>(190,731)</b>	<b>-56%</b>
<b>Supuestos (value drivers)</b>								
Variación en Ventas		0%		-14%				
Gastos administrativos % Ingresos		49.13%		71.03%				
Impuestos		35%		36%				
Depreciación		6%		5%				
Capital de Trabajo		364,898		600,909				
Capital de Trabajo/Ventas		0.28		0.54				

#### 5. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL EJERCICIO ECONOMICO.

De las operaciones realizadas por SANTA FE CASA DE VALORES S.A., en el ejercicio económico del año 2.017, se obtuvo una utilidad bruta de US\$ 233.333,20 de la cual, una vez deducidos los valores correspondientes a la Participación para los Trabajadores en US\$ 34.999,98; Impuesto a la Renta US\$ 48.027,50; y, Reserva Legal en US\$ 15.030,57, se obtiene el valor de US\$ 135.275.15 como utilidad a disposición de los accionistas; de lo cual se propone

que de dichos valores podrían entregarse a los accionistas el 30% de las mismas y la diferencia US\$94.692,61 sean registrados en la contabilidad de la empresa como Reservas Facultativas a fin de mantener el valor patrimonial institucional.

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

Las recomendaciones que se han dado son:

1. Que de las utilidades se destine el 15% de Participación para los trabajadores en US\$ 34.999,98; Impuesto a la Renta US\$ 48.027,50; y, Reserva Legal se incremente la cantidad de US\$15.030,57.
2. Que de las Utilidades que se encuentran a disposición de los accionistas, US\$ 135.275.15 se entregue en concepto de Dividendo en Efectivo a los Accionistas lo equivalente al 30% de las utilidades netas, es decir la suma de US\$ 40.582,54. y que la cantidad de US\$ 94.692,61 se destine a Reservas Facultativas a fin de mejorar el patrimonio institucional.

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

La compañía desde el inicio de actividades ha actuado de acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Propiedad Intelectual, es así como su logotipo, nombre, colores y pantones han sido registrados en el libro de patentes del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual desde el año 2005.

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

Otro aspecto importante para el respeto de la propiedad intelectual es la compra de software original para el funcionamiento de nuestras máquinas y la compra de licencias para el manejo de sistemas computacionales.

El software utilizado especializado son licencias propias adquiridas tanto para AML, GESTION DOCUMENTAL, CONTABILIDAD GENERAL, FACTURACION ELECTRONICA, ADMINISTRACION DE TALENTO HUMANO, ADMINISTRACION DE ACTIVOS FIJOS.

Para el caso de uso de fotografías en publicidad de la empresa, pagina web y redes sociales, se vienen utilizando imágenes debidamente adquiridas con licencia especial de uso.

Se ha contratado con Diseñadores Gráficos Profesionales para el rediseño de la página web y redes sociales tanto para PC como para equipos móviles.

Se encuentra renovado por CINCO AÑOS más la autorización del registro en el en el Instituto de Propiedad Intelectual – IEPI- todo lo relacionado con el nombre, logotipos e imagen y pantones de la imagen corporativa de la institución.

## **8. FIJACION DE METAS PARA EL EJERCICIO 2018.**

Las principales metas para el 2018:

- a) Mantener el posicionamiento respetable y activo en el mercado de valores dentro de las dos Bolsas de Valores del país.
- b) Acoplarse a las nuevas actividades de conformidad con la nueva Ley para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil.
- c) Continuar con la política de capacitación a ejecutivos y funcionarios de la Casa de Valores en aspectos de Prevención de Lavado de Activos y financiamiento al terrorismo y otros delitos, Operatividad Bursátil, y los relacionados con seguridad informática y mantenimiento de información.
- d) Implementar los sistemas informáticos que requiere SANTAFEVALORES para el ejercicio de sus funciones. (PLA, DOCUWARE u otro sistema de Gestión Documental, SAMEVAL y CASIDE).
- e) Avanzar con los pagos de las nuevas oficinas para SANTA FE CASA DE VALORES S.A. en el Edificio Business 100 de la ciudad de Guayaquil.
- f) Preparar un nuevo Operador de Valores a fin de dar mayor respaldo en los servicios profesionales de mercado de valores tanto para Quito como para Guayaquil.
- g) Controlar riesgos institucionales a través de procedimientos aprobados por la normativa requerida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- h) Reformar los manuales vigentes acorde con la tecnología y los procesos implementados por el volumen de comitentes y transacciones.
- i) Digitalizar e indexar la documentación institucional.

Quito, Marzo 26 del 2018



Ing. José Luis Vásquez Lastra Mgs,  
**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**