INFORME DE ADMINISTRADORES
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.
2018

1. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2018

Siendo las principales metas de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTAFEVALORES para el año del 2018.

a) Mantener un posicionamiento respetable y activo en el mercado de valores dentro de las dos bolsas de valores del País.

La situación económica y política del país durante el año 2018 ha presentado dificultades a los sectores público y privado y no es menos cierto, la afectación directa en el mercado de valores ecuatoriano.

SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTAFEVALORES ha tenido que afrontar procesos de mucho contratiempo empresarial tanto por la desviación de esfuerzos de ejecutivos en temas netamente administrativos y no comerciales.

A pesar de todas las dificultades vividas hemos alcanzado metas institucionales en afianzamiento dentro del mercado hacia sectores estudiantiles, gremiales y público en general en capacitación bursátil. Se ha alcanzado a capacitar a más de 2.000 personas.

La falta de liquidez en el sistema ha afectado para que se disminuya el número de comitentes que no han podido canalizar sus ahorros en inversiones.

VALOR NEGOCIADO AJUSTADO EN LAS BOLSAS DE VALORES DE QUITO Y GUAYAQUIL DURANTE EL AÑO 2018

NO. ORDEN	CASAS DE VALORES	BVQ	BVG	TOTAL
1	Picaval Casa de Valores S.A.	622,192,372.27	602,113,697.97	1,224,306,070.24
2	Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV	320,495,892.31	359,681,330.42	680,177,222.73
3	Acciones y Valores Casa de Valores S.A. Accival	26,116,469.38	440,359,823.65	466,476,293.03
4	Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A.	84,289,934.91	306,537,640.43	390,827,575.34
5	Metrovalores Casa de Valores S.A.	134,869,829.11	145,564,109.24	280,433,938.35
6	Casa de Valores Advfin S.A.	25,882,338.38	243,604,552.31	269,486,890.69
7	Activa Casas de Valores S.A.	69,879,008.78	197,920,429.57	267,799,438.35
8	Mercapital Casa de Valores S.A.	243,822,498.89	9,428,372.75	253,250,871.64
9	Plusbursátil Casa de Valores S.A.	74,848,517.95	128,494,706.39	203,343,224.34
10	Orion Casa de Valores S.A.	137,682,560.27	64,228,207.27	201,910,767.54
11	Plusvalores Casa de Valores S.A.	162,704,177.62	15,980,663.94	178,684,841.56
12	Vectorglobal WMG Casa de Valores S.A.	151,451,697.39	20,076,788.99	171,528,486.38
13	Masvalores Casa de Valores S.A.	13,885,631.48	145,552,998.87	159,438,630.35
14	Analytica Securities Casa de Valores S.A.	144,260,228.08	13,613,698.22	157,873,926.30
15	Albion Casa de Valores S.A.	6,880,900.42	83,226,684.85	90,107,585.27
16	Value S.A. Casa de Valores	78,903,721.42	6,800,796.52	85,704,517.94
17	Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. Casareal	10,170,481.43	66,329,118.11	76,499,599.54
18	Santa Fe Casa de Valores S.A. Santafevalores	8,999,052.46	32,916,829.28	41,915,881.74
19	Merchant Valores Casa de Valores S.A.	32,317,973.71	6,379,349.08	38,697,322.79
20	SUCAVAL S.A.	31,647,469.41	-	31,647,469.41
21	Kapital One Casa de Valores S.A. KAOVALSA	9,769,261.40	19,208,624.46	28,977,885.86
22	Casa de Valores Banrio S.A.	10,952,353.31	13,671,825.01	24,624,178.32
23	Citadel Casa de Valores S.A.	-	24,180,215.05	24,180,215.05
24	R&H Asociados Casa de Valores S.A.	2,278,259.66	8,287,842.49	10,566,102.15
25	Stratega Casa de Valores S.A.	3,150,448.16	7,385,980.55	10,536,428.71
26	Intervalores Casas de Valores S.A.	-	10,401,561.74	10,401,561.74
27	Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.	-	8,387,500.96	8,387,500.96
28	HEIMDALPARTNERS CASA DE VALORES SA	8,282,740.67	-	8,282,740.67
29	ECOFSA S.A.	2,395,037.89	-	2,395,037.89
30	PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES	2,286,094.30	-	2,286,094.30
31	PORTAFOLIO S.A.	2,274,856.22	-	2,274,856.22
32	COMBURSATIL S.A.	2,225,786.53	-	2,225,786.53
33	FIDUVALOR S.A.	745,280.42	-	745,280.42
34	Introducer Broker Casa de Valores S.A.	-	2,621.50	2,621.50
	TOTAL SECTOR PRIVADO	**2,425,660,874.23**	**2,980,335,969.61**	**5,405,996,843.84**

Fuente: Informes BVQ-BVG

NÚMERO DE NEGOCIACIONES

DETALLE	GLOBAL	PARCIAL
OPERACIONES BURSATILES 2018	**1.665**	
BVQ TRANSACCIONES		420
BVG TRANSACCIONES		1.245

MONTO NEGOCIADO

MONTO NEGOCIADO AÑO 2018

DETALLE	NO. DE NEGOCIACIONES	VALOR EFECTIVO	COMISION BVQ/BVG	COMISION SFV	INTERESES	VALOR TOTAL LIQUIDACION
GLOBAL	**1,665**	**42,026,131.52**	**23,056.75**	**449,219.30**	**102,605.07**	**43,092,551.13**
BVG TRANSACCIONES	1245	32,921,769.87	17,801.64	344,406.29	79,812.12	34,064,510.89
BVQ TRANSACCIONES	420	9,104,361.65	5,255.11	104,813.01	22,792.95	9,028,040.24

- Se ha realizado 1665 transacciones bursátiles, de las cuales 417 se han cerrado en la Bolsa de Valores de Quito y 1248 transacciones bursátiles en la Bolsa de Valores de Guayaquil.

- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Quito asciende a US$ 9.104.361,65.

- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil asciende a US$ 32.921.769,87.

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

El capital social de SANTA FE CASA DE VALORES S.A. y la preparación profesional de sus funcionarios permite asumir nuevas responsabilidades estipuladas en la Ley de Mercado de Valores pero la falta de normativa secundaria para bancas de inversión ha incidido para que no se desarrolle nada sobre este asunto.

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.

Durante el año 2018 SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTAFEVALORES ha destinado ingentes recursos económicos, materiales y humanos para que sus funcionarios de todas las áreas reciban capacitación específica para su crecimiento individual y empresarial.

CAPACITACIÓN A FUNCIONARIOS DE SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTAFEVALORES DURANTE EL AÑO 2018

FECHA DE CAPACITACIÓN	TEMA	ORGANIZADO POR	PARTICIPANTE	NUMERO DE CEDULA	CARGO
2018-01-18	Taller Actualización: Reformas Laborales, incluye el manejo del SUT	WORKUP	Jonathan Borja	1721828869	Contador General
			Noemí Valencia	1723063143	Auxiliar de Contabilidad
			María José Ordoñez	1104740160	Secretaria Ejecutiva
2018-01-29	Virtualización de Servidores con VMWARE VSPHERE 6	BLUE IT S.A.	Julio Abad	1716211758	Jefe de Sistemas
			Miguel Toapanta	1714478177	Analista de Sistemas
2018-02-07 al 2018-02-08	Nuevos Procedimientos Judiciales en Materia Laboral de Acuerdo al COGEP	EDICIONES LEGALES	Carlos David Lozada	0503245326	Auxiliar Jurídico
2018-02-19 al 2018-02-21	Curso de Gestión de Riesgos Tecnológicos	SASCURE	Julio Abad	1716211758	Jefe de Sistemas
			Miguel Toapanta	1714478177	Analista de Sistemas
2018-02-22	Estado de Flujos de Efectivo	INTEGRAL Training & Business Support	Jonathan Borja	1721828869	Contador General
			José Luis Changoluisa	1721496212	Auxiliar de Contabilidad
2018-03-16	Desarrollo de Aplicaciones Empresariales Net	GENERACOM S.A.	Julio Abad	1716211758	Jefe de Sistemas
			Miguel Toapanta	1714478177	Analista de Sistemas
2018-03-26	Conferencia Plan Atracción de Inversiones	CAMARA DE COMERCIO ECUATORIANO - AMERICANA	Dora Lastra G.	1600096836	Presidente Ejecutiva
2018-05-10	Seminario: Anexo de Dividendos y Declaración Patrimonial 2018	CONFERENCE Capacitación & Eventos	Jonathan Borja	1721828869	Contador General
			José Luis Changoluisa	1721496212	Auxiliar de Contabilidad
2018-05-20	Conferencia Teórica y Práctica sobre "La Bolsa y su Funcionamiento"	BOLSA DE VALORES DE QUITO	Julio Abad	1716211758	Jefe de Sistemas
			Jonathan Borja	1721828869	Contador General
			Gladys Granda	1708157431	Gerente General
			María José Ordoñez	1104740160	Secretaria Ejecutiva
			Noemí Valencia	1723063143	Auxiliar de Contabilidad
2018-07-04	Redacción Comercial y Ortografía para los Ejecutivos de Hoy	IDEAL CONSULTING S.A.	María José Ordoñez	1104740160	Secretaria Ejecutiva
			Noemí Valencia	1723063143	Auxiliar de Contabilidad
2019-07-18	Fundamentos Básicos - Deberes y Responsabilidades de los Oficiales de Cumplimiento	UNIDAD DE ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO	Tamara Espinosa L	1002255386	Oficial de Cumplimiento
			María José Ordoñez	1104740160	Secretaria Ejecutiva

2019-07-19	Administración de Riesgos de LA/FT, Diseño de Matriz de Riesgos y Elaboración de Manuales	UNIDAD DE ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO	Tamara Espinosa L	1002255386	Oficial de Cumplimiento
			María José Ordoñez	1104740160	Secretaria Ejecutiva
2018-08-17	Capacitación Ley de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones y Equilibrio Fiscal	CONFERENCE Capacitación & Eventos	Jonathan Borja	1721828869	Contador General
			José Luis Changoluisa	1721496212	Auxiliar de Contabilidad
2018-08-24	Capacitación NIFFS	COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE PICHINCHA Y DEL ECUADOR	Jonathan Borja	1721828869	Contador General
			José Luis Changoluisa	1721496212	Auxiliar de Contabilidad
2018-09-04	Inscripción FIAB Asamblea General y Reunión Anual Bolsas de Valores	BOLSA DE VALORES Y PRODUCTOS DE ASUNCION	Dora Lastra G.	1600096836	Presidente Ejecutiva
2018-10-09	Programa Ejecutivo con Especialización en Finanzas y Mercado de Valores	BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL	Jhulissa Paladinez	1103914774	Secretaria Ejecutiva - Gye
2018-11-18	Seminario Construcción de Portafolios, Inversiones en América Latina	UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ	José Luis Vásquez	1715799191	Presidente
2018-11-23	Videoconferencia Anticipo Impuesto a la Renta y Tratamiento Tributario de Dividendos	CARDENAS GALEAS LUCIA DEL CARMEN	Jonathan Borja	1721828869	Contador General
2018-12-15	Sistema de Gestión de Seguridad y Salud Ocupacional de Santa Fe Casa de Valores S.A.	SISOMA	Todo el Personal		
2018-12-15	Charla de Prevención de Lavado de Activos, Conozca a su cliente	SANTA FE CASA DE VALORES S.A. / OFICIAL DE CUMPLIMIENTO	Todo el Personal		

d) Implementar los sistemas informáticos que requiere SANTA FE CASA DE VALORES S.A. para el ejercicio de sus funciones (PLA, DOCUWARE u otro sistema de Gestión Documental, SAMEVAL y CASIDE)

Con el propósito de optimizar los sistemas informáticos que maneja SANTA FE CASA DE VALORES S.A. procedimos a implementar el desarrollo de enlaces de sistemas.

En el año 2018 hemos adquirido la licencia del sistema CAEFYC que permite disponer de información pública y actualizada relacionada con emisores del sector financiero, bursátil y de cooperativas a fin de estar preparados para el ejercicio del giro del negocio.

La actualización de licencias del DOCUWARE y AML ARASCO nos permite contar con tecnología actualizada para prevención de lavado de activos y mantenimiento de la información digitalizada.

La actualización de las licencias de CONTROL DE ACTIVOS FIJOS y de ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS HUMANOS nos permite la integración de aspectos administrativos y los registros contables del CASIDE.

El mejoramiento de procesos del CASIDE proporcionado por la Bolsa de Valores de Guayaquil y sus actualizaciones sugeridas por SANTAFEVALORES, ha permitido que se integre al desarrollo del SAMEVAL (SISTEMA DE ADMINISTRACION DE MERCADO DE VALORES) de propiedad de SANTAFEVALORES tanto en asuntos operacionales, de facturación y contables.

Una vez que se disponen los sistemas, se está trabajando en la elaboración del Manual de Tecnología de la Información de SANTAFEVALORES así como también en la implementación de mejoras tecnológicas para la seguridad y manejo adecuado de la información.

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.

Con mucha satisfacción podemos informar que ya se mantiene pagado la tercera parte de las nuevas oficinas para SANTAFEVALORES en la ciudad de Guayaquil, pagos que se vienen haciendo de conformidad con el contrato suscrito con el Fideicomiso del Edificio Business 100.

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.

Se encuentra en proceso de preparación académica la Ing. Jhulissa Paladinez en el XXXIII Programa Ejecutivo con Especialización en Finanzas y Mercado de Valores organizado por la Bolsa de Valores de Guayaquil.

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

SANTAFEVALORES cumple con los procedimientos y procesos establecidos por la Ley de Mercado de Valores y normas conexas y con la información continua requerida por las Entidades de Control y Bolsas de valores del país en donde mantiene inversiones en acciones dentro de su portafolio propio.

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

En el año 2018 se ha realizado la actualización de los manuales y comunicado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para el registro.

MANUAL	FECHA DE APROBACIÓN DIRECTORIO	RESOLUCION SICVyS	FECHA DE RESOLUCIÓN SICVyS	FECHA MARGINACION SCVyS
MANUAL DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS	2018-04-12	SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00004305	2018-05-17	2018-05-18
MANUAL ORGÁNICO FUNCIONAL	2018-10-16	SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00011847	2018-12-20	2018-12-27
MANUAL OPERATIVO INTERNO	2018-10-16	SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00011847	2018-12-20	2018-12-27

i) Digitalizar e indexar la documentación institucional.

Nos encontramos en el proceso de digitalizar e indexar la documentación de la institución. Al momento disponemos realizado el 50% de la actividad Operacional.

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 implementado las NIIF´s en los estados financieros de la Empresa, de conformidad con normas y disposiciones vigentes.

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

Las acciones de las Bolsas de Valores de Quito y de Guayaquil se encuentran registradas a valor razonable, las inversiones se encuentran valoradas a precio de mercado o valor razonable, estos activos financieros se encuentran registrados de conformidad a lo dispuesto en la NIIF 9 y su impacto patrimonial ha sido muy significativo sobre todo porque su adopción rige desde el 01-01-2018.

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 encuentran debidamente registradas de conformidad con lo estipulado por los especialistas en cálculo actuarial contratados para el efecto.

Se ha realizado todas las gestiones de carácter legal en defensa de la Compañía en procura de evidenciar el proceder profesional de sus ejecutivos y de demostrar el grado de equivocación de interpretación que han tenido ciertos funcionarios de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el Proceso Administrativo Sancionador y su impacto en la vida de la empresa.

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

El año 2018 para SANTA FE CASA DE VALORES S.A. ha sido de mantenimiento y supervivencia,

Como principales hechos del año 2.018 tenemos:

- Se ha realizado 1665 transacciones bursátiles, de las cuales 417 se han cerrado en la Bolsa de Valores de Quito y 1.248 transacciones bursátiles en la Bolsa de Valores de Guayaquil.

- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Quito asciende a US$ 9'104.361,65.

- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil asciende a US$ 32'921.769,87.

- Los impuestos y las obligaciones han sido cubiertas en su totalidad y 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 en su totalidad y con toda oportunidad.

- Se ha presentado ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo el Trámite No. 17811-2018-01760.

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

Al cierre del ejercicio 2.018 tenemos:

ACTIVO	**2,018**	**2,017**
Activo Disponible		
Efectivo y sus Equivalentes	18,975	48,549
Activos Financieros	341,547	538,253
Deudores por Intermediación	8,737	2,191
Cuentas por Cobrar	124,290	156,591
Propiedad, planta y Equipo		
Activos Fijos	1,076,429	1,005,306
(-) Depreciación	-324,965	-252,447
Otros Activos		
Acciones y Participaciones	29,330	29,330
Depósitos en Garantía	28,992	28,590
Impuestos Diferidos	4,656	0,00
TOTAL ACTIVOS	**1,307,991**	**1,556,363**

PASIVO		
Acreedores por Intermediación	19,173	33,638
Cuentas por Pagar	21,497	111,037
Otros Pasivos	52984	47184
PATRIMONIO		
Capital Pagado	850,000	850,000
Reservas	188,253	78,529
Otros Resultados Integrales	1,577	238,936
Perdidas Ejercicios Anteriores	0	0
Resultados Acumulados	238,936	0
Resultados Acumulados Adopción NIIF	46,733	46,733
Resultado del Ejercicio	-111,162	150,306
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1,307,991**	**1,556,363**

2018 es el Décimo Cuarto año de operaciones de la Compañía. La empresa ha ido consolidándose durante este tiempo.

La situación política – económica del país no ha permitido un arranque adecuado del mercado de valores ecuatoriano, hemos procurado sortear todas las vicisitudes presentadas y llevar con eficiencia programas de educación bursátil que han permitido que el nombre de SANTA FE CASA DE VALORES, SANTAFEVALORES sea conocido en el mercado nacional.

En este período algunas casas de valores se vieron obligadas a retirarse o entrar en procesos de liquidación voluntaria. Los capitales requeridos para operar ya sea en áreas solamente de intermediación de valores o ya de banca de inversión SANTAFEVALORES cumplen con holgura suficiente que sobrepasan el 200% de lo requerido.

La falta de productividad y la falta de inversión extranjera no han permitido que las inversiones en el país se recuperen, como también, la ausencia de normativa secundaria a la Ley de Mercado de Valores, ha contribuido a que no se pueda disponer de más productos bursátiles.

El aspecto financiero de la empresa ha sido afectado principalmente por la falta de ingresos operacionales, ocasionado por la utilización del tiempo de ejecutivos en asuntos administrativo-financieros y de carácter legal en procura de la defensa por un Proceso administrativo sancionador.

El impacto de la aplicación de la NIIF 9 a partir del 01-01-2018, se refleja en el cambio de Otros Resultados Integrales en la cantidad de US$ 238,936 a Resultados Acumulados provenientes de la diferencia en la valoración de las nuevas acciones de la Bolsa de Valores de Quito S.A. y de la Bolsa de Valores de Guayaquil S. A.

Los activos financieros se registran a valor razonable o de mercado.

Se ha realizado reestructuraciones de personal para ajustarnos a una situación de supervivencia hasta reponernos empresarialmente de los diferentes aspectos que hemos venido afrontando.

5. 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 de internet, debidamente registrado a nivel nacional.

Otro aspecto importante para el respeto de la propiedad intelectual es la compra de softwares originales para el funcionamiento de nuestras máquinas y la compra de licencias para el manejo de sistemas computacionales y se paga las respectivas actualizaciones.

Desde las fotografías de la difusión empresarial hasta las aplicaciones son adquiridas a las personas y empresas autorizadas nacionales e internacionales.

6. FIJACION DE METAS PARA EL EJERCICIO 2.019

Las principales metas para el 2.019:

a) Mantener el 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.
c) Superar la crisis económica y legal para que haya estabilidad.
d) Procurar la disminución de las pérdidas institucionales.

e) Retomar la Asesoría Financiera como fuente de ingresos operacionales a través de la contratación de un ejecutivo capacitado para estos servicios.
f) Incrementar actividades de conformidad con la nueva Ley de Mercado de Valores.

Quito, Marzo 20 de 2.019

Lcda. Dora Lastra G.
PRESIDENTE EJECUTIVA