

**INFORME DE ADMINISTRADORES
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.
2.019**

1. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.019

Siendo las principales metas de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTAFEVALORES para el año del 2.019

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

La economía del Ecuador durante el año 2019 ha sido muy difícil; los precios del petróleo con tendencia a la baja, el orden público alterado por asuntos políticos, con paralizaciones y daños a la economía.

A pesar de todo ese escenario, los ejecutivos de SANTA FE CASA DE VALORES S.A. habían decidido recorrer todo el territorio nacional realizando eventos de capacitación bursátil en cada una de las provincias dirigido a grupos de estudiantes y jubilados fin de difundir educación bursátil.

Con la decisión del Gobierno Nacional de retomar la entrega de la Bonificación por Jubilación anticipada, con bonos de deuda interna del estado ecuatoriano y ya sin las restricciones en sus características financieras. La tecnología desarrollada por SANTAFEVALORES fue aprovechada de conformidad con lo que dispone la Ley de Mercado de Valores, se contactó con todas las personas que habían abierto las subcuentas de valor en años anteriores desde el 2013, 2014, 2015 y 2016 y a todos quienes puedan mantener la necesidad de tales servicios.

El BIESS demostró interés en la compra de tales bonos y nuestras actividades se ciñeron hacia ese segmento del mercado de valores.

NEGOCIACIONES BURSATILES REALIZADAS DURANTE 2019 CLASIFICADAS POR BOLSAS DE VALORES, VOLUMEN AJUSTADO

CASAS DE VALORES	BVG			BVQ			ACUMULADO		
	VOLUMEN AJUSTADO	COMISIONES GANADAS	NO. TRANSACCIONES	VOLUMEN AJUSTADO	COMISIONES GANADAS	NO. TRANSACCIONES	VOLUMEN AJUSTADO	COMISIONES GANADAS	NO. TRANSACCIONES
PLUSBURSATIL CASA DE VALORES S.A.	182,716,853.82	737,448.05	3,879	95,512,020.16	531,275.12	2795	278,228,873.98	1,268,723.17	6,674
SILVERCROSS S. A. CASA DE VALORES	554,856,895.97	900,964.82	3,178	488,177,764.80	687,975.72	2561	1,043,034,660.77	1,588,940.54	5,739
METROVALORES CASA DE VALORES SA	124,882,074.92	428,125.56	2,210	133,643,746.18	401,303.69	1918	258,525,821.10	829,429.25	4,128
ORION CASA DE VALORES SA	111,373,704.24	323,530.55	2,923	48,776,052.18	76,981.75	738	160,149,756.42	400,512.30	3,661
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.	85,574,410.65	1,018,122.66	2,363	52,230,566.63	697,893.50	1271	137,804,977.28	1,716,016.16	3,634
MERCAPITAL CASA DE VALORES	30,107,593.74	89,663.17	646	243,603,715.59	464,412.21	2772	273,711,309.33	554,075.38	3,418
ACCVAL S.A.	479,105,736.44	2,777,989.35	2,996	16,296,425.83	60,885.03	159	495,402,162.27	2,838,874.38	3,155
ADVFIV S.A. CASA DE VALORES	273,499,661.24	2,590,251.77	2,497	61,487,365.04	482,646.01	593	334,987,026.28	3,072,897.78	3,090
PICAVAL CASA DE VALORES	404,132,102.66	309,186.97	906	988,883,407.14	508,978.46	1539	1,393,015,509.80	818,165.43	2,445
VECTOR GLOBAL WMG	26,076,262.05	129,764.21	320	169,612,663.18	521,575.12	2041	195,688,925.23	651,339.33	2,361
PLUSVALORES CASA DE VALORES	24,845,294.05	97,133.68	340	168,562,638.15	325,626.22	1789	193,407,932.20	422,759.90	2,129
ACTIVA CASA DE VALORES S. A.	191,807,372.40	1,099,217.23	1,520	51,333,656.55	215,320.93	434	243,141,028.95	1,314,538.16	1,954
REAL CASA DE VALORES CASA REAL	95,149,006.97	370,287.63	1,550	9,993,190.44	53,467.13	316	105,142,197.41	423,754.76	1,866
BANRIO CASA DE VALORES	25,468,750.19	220,465.16	1,255	18,885,469.39	246,316.65	499	44,354,219.58	466,781.81	1,754
MERCHANTVALORES	15,887,227.63	274,600.55	381	32,589,152.64	416,842.00	1003	48,476,380.27	691,442.55	1,384
VALUE S.A.	9,730,589.33	18,316.69	105	66,870,907.82	276,717.00	989	76,601,497.15	295,033.69	1,094
ALBION CASA DE VALORES	92,993,516.21	184,961.03	950	3,644,920.81	37,298.31	71	96,638,437.02	222,259.34	1,021
ANALYTICA SECURITIES CASA DE VALORES	13,236,312.78	50,128.38	209	86,729,161.46	230,059.58	731	99,965,474.24	280,187.96	940
CASA DE VALORES SMARTCAPITAL SA	27,849,834.52	739,206.13	418	13,717,493.64	440,697.89	194	41,567,328.16	1,179,904.02	612
ECUABURSATIL CASA DE VALORES SA	34,586,500.47	39,376.10	228	62,774,672.72	96,491.08	352	97,361,173.19	135,867.18	580
R&H ASOCIADOS CASA DE VALORES R&HVAL S.A.	4,928,096.10	42,681.24	347	1,479,411.39	14,048.11	162	6,407,507.49	56,729.35	509
VALPACIFICO S A	432,961,742.87	342,597.66	361	262,304,004.95	216,943.75	126	695,265,747.82	559,541.41	487
CITADEL CASA DE VALORES S.A.	32,482,256.80	593,626.52	373	-	-	-	32,482,256.80	593,626.52	373
PORTAFOLIO S.A.	473,459.32	3,724.22	25	5,880,844.59	36,574.30	294	6,354,303.91	40,298.52	319
MASVALORES CASA DE VALORES S.A.	186,623,804.15	299,610.47	266	12,767,284.53	19,406.68	26	199,391,088.68	319,017.15	292
KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA	19,528,929.45	350,091.37	125	6,101,386.72	53,105.99	139	25,630,316.17	403,197.36	264
VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.	60,432,848.42	50,473.56	162	114,889.08	589.80	3	60,547,737.50	51,063.36	165
SUCAVAL S.A.	-	-	-	51,345,991.29	151,509.54	161	51,345,991.29	151,509.54	161
PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES	0.00	0.00	0	134,222.50	381.70	44	134,222.50	381.70	44
INTERVALORES CASA DE VALORES S.A.	9,600,248.81	73,640.45	42	-	-	-	9,600,248.81	73,640.45	42
INTRODUCER BROKER CASA DE VALORES S.	333,454.48	2,141.85	9	-	-	-	333,454.48	2,141.85	9
STRATEGA CASA DE VALORES	-	-	-	8,500.00	-	1	8,500.00	-	1
TOTAL NACIONAL	3,551,244,540.67	14,157,327.03	30,584	3,153,461,525.40	7,265,323.27	23,721	6,704,706,066.07	21,422,650.30	54,305

Del análisis del cuadro anterior se desprende que SANTAFEVALORES durante el año 2019, ha ganado en Comisiones Bursátiles la cantidad de US\$ 1'716.016,16, ubicándose en lugar No. 3 a nivel nacional exclusivamente en actividades de Intermediación Bursátil (corretaje); Ocupamos el puesto No. 5 en el ranking de Transacciones Realizadas (3.634) y; el puesto 14 en Montos Negociados Ajustado US\$ 137'804.977,28. Valores que corresponden a las transacciones bursátiles realizadas tanto en la Bolsa de Valores de Guayaquil como en la Bolsa de Valores de Quito.

b) Implementar una campaña de difusión de mercado de valores.

Durante el año 2019 SANTA FE CASA DE VALORES S.A. ha realizado eventos de capacitación a nivel nacional en todas las provincias de Costa, Sierra y Oriente, dirigida a los Jubilados y sus familias, informando todo lo relacionado con el incentivo por jubilación anticipada que tendrían derecho de conformidad con las normas legales vigentes y las propuestas del Ministerio de Finanzas.

La capacitación anterior ha sido dirigida a todas las personas jubiladas y sus familiares que estaban por recibir los bonos del estado y que laboraron en diferentes Instituciones Públicas de los sectores educativos, de salud y otras instituciones públicas.

En eventos especiales, se han dictado charlas de educación bursátil en:

- Escuela Politécnica Nacional.- Asistentes más de 700.
- Cámara de Comercio de Guayaquil.- Partícipes 200.
- Ferias Bursátiles de la Bolsa de Valores de Quito S.A.
- Ferias Bursátiles de la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A.
- Feria de Financiamiento de la EPN.

Como consecuencia de las actividades realizadas se han alcanzado los otros objetivos que se encontraban planteados como fueron los de disminuir las pérdidas institucionales.

El cambio de autoridades en el ámbito bursátil, ha contribuido a que haya más dinamismo en los procesos y más acercamiento interinstitucional.

El tiempo que conlleva la atención a las negociaciones de los bonos del estado de jubilados ha copado nuestra carga laboral que no ha habido necesidad de incurrir en otros ámbitos del mercado de valores.

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 2019 SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTAFEVALORES ha capacitado a su personal en diferentes temas que permitan un mejor desempeño de los funcionarios.

CAPACITACIÓN A FUNCIONARIOS DE SANTA FE CASA DE VALORES S.A., SANTA FE VALORES DURANTE EL AÑO 2019

FECHA DE CAPACITACION	TEMA	ORGANIZADO POR	PARTICIPANTE	CARGO
2018-09-28 al 2019-03-21	Programa Ejecutivo de Especialización en Finanzas y Mercado de Valores	BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL	Jhulissa Paladinez	Secretaria - Guayaquil
2019-02-25	Fundamentos Básicos de la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo	UNIDAD DE ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO	Tamara Espinosa	Oficial de Cumplimiento
2019-04-11 al 2019-04-12	Fundamentos Básicos de la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, Diseño de Matriz de Riesgos	UNIDAD DE ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO	Tamara Espinosa	Oficial de Cumplimiento
2019-09-10	Taller de Preparación metodología de Evaluación Nacional de Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo del Banco Mundial - Módulo Sector Valores	UNIDAD DE ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO	Tamara Espinosa	Oficial de Cumplimiento
2019-09-10 al 2019-11-18	Programa Ejecutivo de Especialización en Finanzas y Mercado de Valores	BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL	Tatiana Santillán	Atención al Cliente
			Noemi Valencia	Auxiliar Financiero
2019-12-21	Sistemas de Gestión de Seguridad y Salud Ocupacional de Santa Fe Casa de Valores S.A.	SISOMA	Todo el personal	

d) 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 beneplácito podemos decir que se ha venido cumpliendo puntualmente el pago progresivo y continuo de las cuotas al Fideicomiso Bussines 100 para las oficinas en la ciudad de Guayaquil, lo que nos hace prepararnos para recibir dichas oficinas a finales del 2020, de conformidad con la programación autorizada.

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.

Los reportes de información continua tanto a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como a las Bolsas de Valores y a la Unidad de Análisis Financiero y Económico –UAFE- han sido realizados y presentados dentro de los plazos dispuestos y dentro de los términos y cronogramas autorizados en prórrogas autorizadas por cambio de Contador General.

Los pagos de haberes a los empleados, 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 en el trámite que aún se mantiene vigente en el Tribunal de lo Contencioso Administrativo.



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

En el año 2.019 para SANTA FE CASA DE VALORES S.A. ha sido de excelente rendimiento en la intermediación bursátil.

Como principales hechos del año 2.019 tenemos:

NUMERO DE NEGOCIACIONES

DETALLE	GLOBAL	PARCIAL
OPERACIONES BURSATILES 2019	3634	
BVQ TRANSACCIONES		1272
BVG TRANSACCIONES		2362

MONTO NEGOCIADO 2.019

DETALLE	NO. DE NEGOCIACIONES	VALOR EFECTIVO	COMISION BVQ/BVG	COMISION SFV	INTERESES	VALOR TOTAL LIQUIDACION
GLOBAL	3,634	141,019,718.28	71,419.67	1,716,016.15	274,524.63	139,562,129.39
BVG TRANSACCIONES	2.362	88,302,655.67	44,494.17	1,018,122.65	179,039.17	87,457,852.97
BVQ TRANSACCIONES	1.272	52,717,062.61	26,925.50	697,893.50	95,485.46	52,104,276.42

- Se ha realizado 3.634 transacciones bursátiles, de las cuales 1.272 se han cerrado en la Bolsa de Valores de Quito y 2.362 transacciones bursátiles en la Bolsa de Valores de Guayaquil.
- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Quito asciende a US\$ 52.717.062,61.
- El Valor Efectivo Negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil asciende a US\$ 88.302.655,67.
- En monto efectivo, se han negociado US\$ 139'562.129,39 y en Monto Ajustado: US\$ 137'804.977,28
- Los impuestos y las obligaciones tributarias 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.
- Los pagos a Instituciones del Sector Público se han pagado completas.
- Se han realizado todas las contrataciones que han sido necesarias para el adecuado funcionamiento de la empresa.



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

SANTA FE CASA DE VALORES S.A. SANTAFEVALORES

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

ACTIVOS	Notas	31/12/19	31/12/18
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		344,312	18,975
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	283,432	133,028
Inversiones en activos financieros	6	<u>935,460</u>	<u>370,877</u>
Total activos corrientes		<u>1,563,204</u>	<u>522,880</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, adecuaciones y equipos	7	681,834	751,464
Activos por impuestos diferidos		3,352	4,656
Otros activos	8	<u>29,672</u>	<u>28,992</u>
Total activos no corrientes		<u>714,858</u>	<u>785,112</u>
TOTAL		2,278,062	1,307,992
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		12,718	3,064
Obligaciones acumuladas	9	178,350	10,025
Pasivos por impuestos corrientes	10	201,895	8,410
Otros pasivos		<u>70,304</u>	<u>19,174</u>
Total pasivos corrientes		<u>463,267</u>	<u>40,673</u>
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	11	<u>57,794</u>	<u>52,983</u>
Total pasivos		<u>521,061</u>	<u>93,656</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	850,000	850,000
Reserva legal		93,559	93,559
Reserva facultativa			94,693
Utilidades retenidas		<u>813,442</u>	<u>176,084</u>
Total patrimonio		<u>1,757,001</u>	<u>1,214,336</u>
TOTAL		2,278,062	1,307,992

Ver notas a los estados financieros


Lcda. Dora Lastra Guerrero
Representante Legal


José Luis Changoluisa
Contador General





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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Notas	Año terminado	
		31/12/19	31/12/18
		(en U.S. dólares)	
Ingresos por comisiones ganadas		1,714,425	459,919
Ingresos por dividendos		31,257	54,550
Ingresos financieros	13	29,795	50,907
Otros ingresos		6,828	4,086
Gastos por beneficios a empleados	14	(531,526)	(364,315)
Honorarios y servicios		(106,060)	(82,684)
Depreciaciones	7	(79,093)	(72,519)
Gasto publicidad		(30,754)	(9,617)
Servicios básicos		(24,352)	(25,214)
Suministros y materiales		(23,550)	(28,929)
Gastos financieros		(23,213)	(6,109)
Gastos de viaje		(21,990)	(11,094)
Seguros		(12,677)	(10,047)
Impuestos y contribuciones		(10,967)	(16,470)
Mantenimiento y reparaciones		(9,223)	(11,872)
Arrendamientos y alicuotas		(7,725)	(7,345)
Otros		(50,043)	(25,187)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>851,132</u>	<u>(101,940)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	10		
Corriente		(218,069)	(14,403)
Diferido		(1,304)	5,181
Total		<u>(219,373)</u>	<u>(9,222)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>631,759</u>	<u>(111,162)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	11	<u>5,599</u>	<u>1,577</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>637,358</u>	<u>(109,585)</u>
Ver notas a los estados financieros			


Lcda. Dora Lastra Guerrero
Representante Legal


José Luis Changoluisa
Contador General


- 5 -

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa (en U.S. dólares)	Utilidades retenidas ... Por adopción de NIIF (en U.S. dólares)	Distribuidos	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	850,000	78,529	-	46,733	389,242	1,364,504
Pérdida del año					(111,162)	(111,162)
Transferencias		15,030	94,693		(109,723)	-
Pago de dividendos					(40,583)	(40,583)
Otro resultado integral del año					1,572	1,572
Saldos al 31 de diciembre del 2018	850,000	93,559	94,693	46,733	129,351	1,214,336
Utilidad del año					631,759	631,759
Distribución de reservas			(94,693)			(94,693)
Otro resultado integral del año					5,592	5,592
Saldos al 31 de diciembre del 2019	850,000	93,559	-	46,733	766,709	1,757,001

Ver notas a los estados financieros


Lcda. Dora Lastra Guerrero
Representante Legal


José Luis Changóluisa
Contador General

SANTA FE CASA DE VALORES S.A. SANTA FEVALORES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes por comisiones y dividendos		1,715,918	504,889
Venta (compra) de inversiones en activos financieros		(550,263)	160,803
Pagos a proveedores y empleados		(695,897)	(545,249)
Efectivo generado por las operaciones		469,758	120,443
Impuesto a la renta pagado	10	(40,265)	(38,312)
Efectivo neto de actividades de operación		<u>429,493</u>	<u>82,131</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, adecuaciones y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	7	<u>(9,463)</u>	<u>(71,122)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Distribución de reservas	12	(94,693)	
Dividendos pagados	12		<u>(40,583)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(94,693)</u>	<u>(40,583)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		325,337	(29,574)
Saldos al comienzo del año		<u>18,975</u>	<u>48,549</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>344,312</u>	<u>18,975</u>

Ver notas a los estados financieros


Lcda. Dora Lastra Guerrero
Representante Legal


José Luis Changoluisa
Contador General


- 7 -



Handwritten signature/initials

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.
 BANCIAVALORES S.A.
 BRUCELEMANSEBODR
 AL 31 DICIEMBRE DE 2019

INFORMACIÓN DE VALORES
 INFORMACIÓN DE VALORES (P. 5) - Información de Valores - Montañas - No. 49-01-014

FACTORES DE LIQUIDEZ	
Liquidez Corriente	0.73 > 0 = 1
Activo Corriente - Pasivos Corrientes	(101 - 1010000217) / (201 - 20100001)
Endeudamiento	0.20 < 0 = 2
(Pasivo Total - Acreditados por Intermediarios) / Patrimonio	(21 - 2011001) / (1)
Patrimonio Propio	0.83 < 0 = 2
(Activos Financieros + Obligaciones por contratos derivativos) / Patrimonio	(Activos Financieros) / (1)

Nota: Activos Financieros = 101.02 - 101.02.05 - 101.02.06 + 201.13.11

SOLVENCIA

Solvencia (Activos totales - Deudas Intermediarias) / (Pasivos totales - Acreditados Intermediarios) = 4.84

(101 - 1010000217) / (201 - 20100001)

Handwritten signature
LA STRA GUERRERO MORIA BEATRIZ
 REPRESENTANTE LEGAL

Handwritten signature
CHANGOLUISA AMARCAHUA JOSE LUIS
 CONTADOR GENERAL

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 2.019, se obtuvo una utilidad US\$ 1'001.330,67 de la cual, una vez deducidos los valores correspondientes a la Participación para los Trabajadores en US\$ 150.199,60; Impuesto a la Renta US\$ 218.068,96; Ajuste de Impuestos Diferidos US\$ 1.303,58; y, Reserva Legal en US\$ 63.175,85 se obtiene el valor de US\$ 568.582,69 como utilidad a disposición de los accionistas; de lo cual se propone que un 50% de dichos valores equivalente a US\$ 284.291,34 sean registrados en la contabilidad de la empresa como Reservas Facultativas a fin de mantener mayor holgura financiera de la empresa para el 2020 que como consecuencias de la pandemia de COVID 19 podría afectar a la compañía. Y que el otro 50% podrían los accionistas recibir como dividendos.

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\$ 150.199,60; Impuesto a la Renta US\$ 218.068,96; y, Reserva Legal en US\$ 63.175,85.
2. Que las utilidades que se encuentran a disposición de los accionistas, US\$ 568.582,69 se destine a Reservas Facultativas en un 50% y que el otro 50% se destine al pago de dividendos a los accionistas ya sea en forma total o parcial.

7. 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 software original para el funcionamiento de nuestras máquinas y la compra de licencias para el manejo de sistemas computacionales.

Todos los softwares que mantiene y utiliza SANTAFEVALORES S.A. son originales y compradas sus licencias.

8. FIJACION DE METAS PARA EL EJERCICIO 2.020.

Las principales metas para el 2.020:

- a) Mantener el posicionamiento respetable y activo en el mercado de valores dentro de las dos Bolsas de Valores del país.
- b) Cumplir todos los compromisos adquiridos durante el 2019.
- c) Realizar actividades que nos permitan sobrevivir con el número de personal existente.
- d) Mantener la bioseguridad del personal.

Quito, Marzo 25 de 2.020



Lcda. Dora Lastra G.

PRESIDENTA EJECUTIVA