

CASA DE VALORES VALUE S.A.

INFORME DE COMISARIO

Diciembre 2016

Quito, 24 de marzo de 2017

A los Accionistas de
CASA DE VALORES VALUE S.A.
Presente

Estimados Señores:

De acuerdo con las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y estatutarias de la CASA DE VALORES VALUE S.A., me permito presentar a continuación el informe de comisario por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016.

De acuerdo a los términos establecidos en la Ley de Compañías, cuyo Art. 279 y la resolución NO 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que expresa que es atribución y obligación de los comisarios velar porque la administración de la compañía se ajuste a los requisitos y a las normas de una correcta administración, y en cumplimiento de la resolución No. 06-Q-ICI-001 emitido por la Superintendencia de Compañías publicado en el Registro Oficial No. 309 del 10 de julio del 2006 con respecto a la información y documentos que están obligados a remitir a la Superintendencia de Compañías las compañías sujetas a su vigilancia y control, y en mi calidad de comisario designado, he efectuado la revisión del Balance General al 31 de diciembre del 2016, y el correspondiente Estado de Resultados y Evolución del Patrimonio por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la CASA DE VALORES VALUE S.A., mi responsabilidad es opinar sobre el contenido de los estados financiero en base al análisis de los mismos.

El análisis fue efectuado sobre la base de la información recibida, documentación y registros que consideré necesario verificar de las operaciones realizadas durante el año 2016 y que fueron facilitados por la administración.

1. Cumplimiento de Resoluciones

Debo expresar que la administración de la compañía ha dado cumplimiento estricto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias del país, así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Cabe indicar que la CASA DE VALORES VALUE S.A. presenta sus estados financieros en Niifs a partir del año 2010, dando cumplimiento de esta manera con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías.

2. Procedimientos de Control Interno

El control interno implementado en la compañía se encuentra de acuerdo a las necesidades operativas y administrativas de la misma.

Los estados financieros que se presentarán a la Junta General de Accionistas están de acuerdo con los libros de contabilidad de los que se han derivado. Así mismo, se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo al cronograma emitido por la Superintendencia de Compañías.

Cabe recalcar también que fueron aplicadas las Normas Tributaria Vigentes en nuestro país.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema. En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

3. Registros Legales

Los libros sociales, expedientes y actas de las Juntas Generales, talonarios y acciones, comprobantes de soporte, libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con disposiciones legales vigentes.

4. Registros Contables

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, se considera que la compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Trabajo y el Código de Comercio, entre otros en cuanto a su conservación y procesos técnicos.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía, de acuerdo a sus operaciones efectuadas, presenta las siguientes cifras en el Estado de Situación, comparado con el cierre económico al 31 de diciembre del 2015.

INDICES FINANCIEROS		2015		2016	
SOLVENCIA	Activo Corriente	132.391	11,73	300.520	46,72
	Pasivo Corriente	31.285		6.432	
APALANCAMIENTO	Pasivo Total	15.594	0,07	13.181	0,04
	Patrimonio	220.513		344.928	
SOLIDEZ	Total Pasivos	15.594	6,60%	13.181	3,68%
	Total Activos	236.106		358.109	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	Utilidad Neta	8.862	4,02%	-4.764	-1,38%
	Total del Patrimonio	220.513		344.928	
RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)	Utilidad Neta	8.862	3,75%	-4.764	-1,33%
	Total del Activo	236.106		358.109	

CAPITAL		2015		2016	
INDICE PATRIMONIAL	Patrimonio	220.513	93,40%	344.928	96,32%
	Total Activos	236.106		358.109	
AUTONOMIA	Patrimonio	220.513	14,14	344.928	26,17
	Total Pasivos	15.594		13.181	

La empresa a diciembre de 2016, respecto a diciembre 2015, registró varios índices que reflejan mejora de su situación financiera; sin embargo a nivel de Rentabilidad del Patrimonio (ROE) como del Activo (ROA) presenta disminución, lo cual tiene consistencia con el aumento de capital efectuado y la pérdida registrada en el 2016 de \$4.764. Concordante con las dificultades que a nivel económico ha vivido el país en general.

Se ha analizado el Informe presentado por los Auditores Externos Auditricont Cía. Ltda., el cual indica que en todos sus aspectos importantes presentan razonabilidad luego de su análisis con una salvedad determinada en relación a la transformación de la Cuota Patrimonial en Acciones de la Bolsa de Valores de Quito.

Los administradores han dado todas las facilidades y la colaboración necesarias para el cumplimiento de mis funciones de Comisario.

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la CASA DE VALORES VALUE S.A. al 31 de diciembre del 2016, sustentados con el correspondiente estado de operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables, Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

A la fecha de este informe la declaración de impuesto a la renta del 2016 ha sido preparada y se encuentra pendiente de presentación ante la Administración Tributaria.

Por lo expuesto, someto a consideración la aprobación final de los Estados Financieros de CASA DE VALORES VALUE S.A. al 31 de diciembre de 2016.

Quedo a su disposición para cualquier ampliación al presente informe que pueda requerirse y me suscribo de ustedes.



Maritza Tello López
CDMISARIO

CASA DE VALORES VALUE S.A.