

**INFORME DEL GERENTE GENERAL
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA
COMPAÑÍA CASA DE VALORES VALUE S.A.**

Señores Accionistas:

Luego de revisar la correspondencia, los Libros Sociales, el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, al igual que la contabilidad de CASA DE VALORES VALUE S.A., correspondiente al ejercicio económico 2015 informo a ustedes lo siguiente:

1. Se ha constatado que durante el ejercicio económico 2015 se ha dado cumplimiento a las normas legales establecidas en la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) , Capítulo I, artículos 56, 57 ,58 y 59; al artículo 7 del Capítulo I del Título II de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, en cuanto a su operación , al Título VII , Capítulo VIII, Sección II a Sección VIII , Normas para la Prevención de Lavado de Activos y demás Norma estatutarias y reglamentarias dictadas por los Organismos de control, al igual que a las Resoluciones de la Junta General de Accionistas;
2. De la misma forma se ha verificado que la correspondencia y los Libros Sociales de la Compañía se conservan de conformidad con las pertinentes disposiciones legales y reglamentarias;
3. Así mismo, puedo certificar que los procedimientos de control interno establecidos para el efecto se han cumplido.
4. Los registros contables de Value cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs establecidas para las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero).
5. La situación financiera de la empresa se encuentra mas sólida patrimonialmente y ha mantenido un crecimiento en relación con el año anterior, siendo las cifras más relevantes las siguientes

Los activos de la empresa en el 2015 ascienden a US\$ 236.mil (Doscientos treinta y seis mil dólares de los Estados Unidos de América), Con una estructura de US\$ 132 mil dólares en activos corrientes , US\$ 52 mil en activos fijos, US\$ 35 mil en activos intangible y US\$ 15 mil en activos no corrientes .

El pasivo de la Compañía asciende actualmente a US\$ 15.5 mil (quince mil quinientos dólares de los Estados Unidos de América), con una reducción del 44 % frente al año anterior , mismo que comprende Cuentas por Pagar,

Iva por pagar y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) correspondientes a diciembre del 2015, que fueron honradas de acuerdo a su vencimiento los primeros días de enero del 2016.

El patrimonio en el 2015 se fortaleció con las utilidades del 2014 por US\$ 17 mil dólares que incrementaron la reserva legal y ganancias acumuladas, mas la utilidad del ejercicio 2015 por US\$ 8.8 mil dólares, alcanzando un patrimonio de US\$ 220.5 mil dólares de los estados unidos de america.

Los ingresos en el 2015 fueron de US\$ 232.mil (doscientos treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América), con un decrecimiento del 2% con relación al año 2014. Los gastos generales y administrativos se incrementaron en US\$ 11 mil dólares con relación al año anterior, generando la operación una Utilidad neta de US\$ 8.8 mil dólares de los Estados Unidos de América.

En la actividad principal de Value, que es la Administración de Portafolios de terceros, a diciembre del 2015 cerramos con un volumen de US\$ 10 millones, la reducción con relación al año anterior se debió a la salida en agosto del 2015 de dos portafolios importantes con un volumen de US\$ 14 millones de dólares de los Estados Unidos de América. Esta reducción de ingresos por comisiones de administración de portafolio se ha venido compensando con un mayor volumen de transacciones bursátiles y asesoría.

En la actividad bursátil, Value efectuó 504 de transacciones en Bolsa con un volumen negociado de US\$ 25.5 millones de dólares de los Estados Unidos de América, frente a US\$ 21 millones transados en el 2014 ubicándose dentro de las 16 primeras Casas de Valores del país con mayor transaccionalidad.

6. Las Utilidades de Value correspondientes al ejercicio económico 2015 se mantendrán en el patrimonio como Utilidades Retenidas hasta una próxima resolución de los accionistas.
7. A pesar de la recesión económica mundial y la contracción de la economía local, la administración ha conseguido los objetivos planteados para el año.
8. Se ha cumplido con el respeto, registro e inscripción de los derechos de autor, así como con todas las normas relacionadas con el Derecho de Propiedad Intelectual.
9. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto en la normativa de la materia, en relación a la prevención de lavado de Activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos, sin presentarse ninguna transacción inusual que amerite reportar a la UAF.
10. Durante el año 2015, no hemos tenido eventos extraordinarios que hayan afectado directamente en la realidad económica de la Compañía,

evidentemente hemos sentido la contracción económica de inversión en el Mercado de Valores, sin embargo, tenemos objetivos estratégicos que permitirán mantener a la empresa sólida y enfocada a cumplir los requerimientos de los clientes y la normativa de los entes de control.

11. Como Gerente General y administrador de la empresa, agradezco el apoyo brindado en la gestión durante el año 2015, y ratifico mi compromiso de *continuar aportando y fortaleciendo patrimonialmente a Casa de Valores Value.*

Al fin del mencionado ejercicio económico podemos decir que se han cumplido con los objetivos propuestos en el año, sin embargo, aún quedan espacios por mejorar y crecer; es un objetivo de la administración culminar la automatización de la información del Mercado de Valores a través de nuestra pagina WEB *proporcionando los hechos relevantes e información en línea que les permita a los clientes evaluar y tomar sus mejores alternativas de inversión.*



JOSE LUIS NIETO JARRIN
GERENTE GENERAL
CASA DE VALORES VALUE S A

Quito D.M., 29 de Marzo de 2016