



**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 2016 informo a ustedes lo siguiente:

1. Se ha constatado que durante el ejercicio económico 2016 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 Normas 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 2016 ascienden a US\$ 358.mil (Trescientos cincuenta y ocho mil dólares de los Estados Unidos de América), con una estructura de US\$ 300 mil dólares en activos corrientes, US\$ 58 mil en activos fijos.

El pasivo de la Compañía asciende actualmente a US\$ 13.1 mil (trece mil cien dólares de los Estados Unidos de América), con una reducción del 27 % 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 2016, que fueron honradas de acuerdo a su vencimiento los primeros días de enero del 2017.

El patrimonio en el 2016 se fortaleció con la capitalización de las utilidades y aportes por un valor total de US\$ 55 mil llegando el capital social pagado a US\$ 200.000 y el autorizado a US\$ 400 mil. Adicionalmente la conversión de la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito en acciones representó un incremento en el patrimonio de US\$ 129 mil. El resultado final de la operación de Value terminó con una pérdida de US\$ \$ 4 mil, alcanzando un patrimonio a diciembre del 2016 de US\$344.9 mil dólares de los estados unidos de américa.

Los ingresos en el 2016 fueron de US\$ 156.000,00 (ciento cincuenta y seis mil dos mil dólares de los Estados Unidos de América), con un decrecimiento del 33% con relación al año 2015. Los gastos generales y administrativos se redujeron llegando a US\$ 161 mil , generando la operación una Perdida del ejercicio después de impuesto a la renta US\$ 4.7 mil dólares de los Estados Unidos de América.

El la actividad principal de Value, que es la Administración de Portafolios de terceros, a diciembre del 2016 cerramos con un volumen de US\$ 11.9 millones, con US\$ 2 millones más que el año anterior. 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 431 de transacciones en Bolsa con un volumen negociado de US\$ 12.2 millones de dólares de los Estados Unidos de América, frente a US\$ 25 millones transados en el 2015.

6. La pérdida correspondiente al ejercicio económico 2016 que refleja el patrimonio está absorbida por las reservas de años anteriores.
7. A pesar de la recesión económica mundial y la contracción de la economía local, la administración realizó los mejores esfuerzos en reducción de gastos para no afectar en mayor escala al patrimonio de la empresa.
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 2016, 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 2016, 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; se ha culminado con la automatización de la información del Mercado de Valores a través de nuestra página WEB proporcionando los hechos relevantes e información en línea que les permita a los clientes evaluar y tomar sus mejores alternativas de inversión, herramienta que será comercializada al mercado, con muchas expectativa de buenos resultados.



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

Quito D.M., 20 de Marzo de 2017