



**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 2018 informo a ustedes lo siguiente:

1. Se ha constatado que durante el ejercicio económico 2018 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 más 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 2018 ascienden a US\$ 595.mil (Quinientos noventa y cinco mil dólares de los Estados Unidos de América), con un incremento de US\$ 157 mil con relación al Activo del año anterior, su estructura es la siguiente: Activos corrientes US\$ 46 mil; Activos Financieros US\$ 479 mil; Activos Fijos US\$ 23 Mil y Otros activos US\$ 46 mil.



El pasivo de la Compañía asciende actualmente a US\$ 72 mil (Setenta y Dos mil dólares de los Estados Unidos de América), Valor que incluye Obligaciones por pagar a SRI por impuesto a la renta y retenciones por US\$31.1 mil dólares y participación trabajadores y beneficios sociales y aportes IESS por UD\$28.4 mil dólares, rubros que se cancelarán en las fechas correspondientes para lo cual se cuenta con la liquidez suficiente conforme se refleja en los activos corrientes de la empresa.

El patrimonio en el 2018 asciende a US\$ 523.1 mil incrementándose frente al del año 2017 en US\$145 mil dólares, por el resultado positivo de la operación de Value equivalente a una Utilidad de US\$ 114.5 y un aumento del capital social en US\$ 70 mil que se realizó en marzo del 2018.

Los ingresos en el 2018 fueron de US\$ 455.5 mil (cuatrocientos cincuenta y cinco mil quinientos dólares de los Estados Unidos de América), con un crecimiento del 109% con relación al año 2017. Los gastos administrativos y financieros son de US\$164 mil, reflejando la operación una Utilidad antes de impuestos y participación de Trabajadores de US\$ 164 mil dólares y una Utilidad Neta de US\$ 114 mil dólares.

Las actividades de Value continúan siendo: la Administración de Portafolios que se mantuvo con un volumen de US\$ 12 millones promedio mensual, la Intermediación Bursátil de Renta Fija con Títulos principalmente emitidos por el SRI y en Renta Variable con acciones de Emisores inscritos en el Mercado de Valores, con un volumen total negociado de US\$ 157 millones, ubicándola a VALUE según ranking emitido por la BVQ en la décima posición entre las 29 Casas de Valores activas. Las comisiones generadas por administración de portafolio fueron de US\$ 99.4 mil, y las comisiones netas por intermediación bursátil de US\$ 186.6 mil.

En la actividad bursátil, Value efectuó 966 de transacciones en la Bolsa de Quito con un volumen negociado de US\$ 157 millones de dólares de los Estados Unidos de América, frente a US\$ 38.9 millones transados en el 2017 demostrando un crecimiento muy importante en la operación de la Casa de Valores gracias a una profunda gestión comercial incrementando clientes y negociación de nuevos Títulos Valor inscritos en el Mercado de Valores.

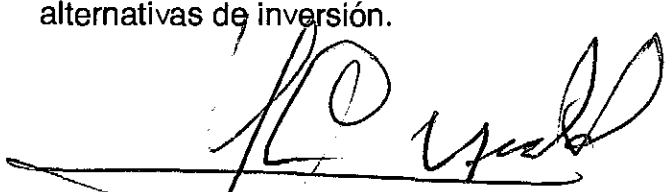
Como otros ingresos Value recibió dividendos de la BVQ por US\$ 32.9 mil y rendimientos financieros por su portafolio propio por US\$ 12.1 mil.

6. 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.



7. 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.
8. 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 UAFE.
9. Durante el año 2018, 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
10. Mercado de Valores, sin embargo, tenemos objetivos estratégicos que permitirán mantener a la empresa solida 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 2018, 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; la utilización de la información del Mercado de Valores a través de nuestra pagina WEB proporcionando, hechos relevantes e información en línea permite 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., 19 de marzo de 2019