

PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR

INFORME ANUAL DEL GERENTE GENERAL

Marzo 27, 2020

De conformidad con las disposiciones Estatutarias y Legales del Mercado de Valores, en calidad de Gerente General de la Compañía Portafolio Casa de Valores Portavalor S.A., cúmpleme presentar a la Asamblea General Ordinaria y Universal de Accionistas el Informe de Administración correspondiente al ejercicio económico 2019.

ENTORNO ECONOMICO

Al cierre del ejercicio económico 2019, el Producto Interno Bruto del Ecuador registró una tasa de variación trimestral de -1.9%. Sin embargo de la proyección realizada por el FMI en octubre del 2019, 1.4 % para el 2018, -0.5 para el 2019 y de 0.5% para el 2020, las actividades económicas que generaron una variación porcentual positiva, tales como Refinación de Petróleo 5.9%, Petróleo y Minas 2.4%, Agricultura y Pesca de Camarón 12.8%, Servicios Financieros 1.7% y otros.

Una de las Actividades Importantes en el desarrollo del país fue la producción petrolera, que registró un promedio de 427.6 miles de barriles diarios hasta diciembre del 2019 esto significa un crecimiento de 2.7 % en relación con diciembre del 2018. En cuanto al precio durante el año 2019 se registraron períodos con tendencia a la baja; sin embargo el precio promedio por barril en el 2019 se registró en USD 57.02 esto significa una disminución en el precio de 12.1% con relación al año anterior.

En cuanto a la inflación anual, ésta registró una disminución en relación al cierre del ejercicio 2018 de 0.27 % cuando al cierre del año 2019 se situó en -0.07%. En el Ecuador en los últimos 10 años la inflación se ha situado en un promedio del 4.19%.

En cuanto al índice de desempleo, éste se situó en el 4.6%, lo que significa un crecimiento en relación con el año 2018 que fue del 4.%, el subempleo esta en el 19.7%, el Empleo Pleno en 25.9% y el Empleo No Remunerado en el 10.4%

En cuanto al salario básico unificado, éste registró un incremento en relación al del año 2018. Para el año 2019 el salario básico unificado se fijó en la suma de USD 394,00.

EL MERCADO DE VALORES:

Las negociaciones bursátiles en la Bolsa de Valores de Quito S.A., durante el año 2019 mantuvieron su tendencia a subir a \$ 11.797 millones, registrando un incremento del 57.8% en comparación a las negociaciones del año 2018 que fueron de \$ 7.475 millones de dólares en valor efectivo negociado, debiéndose este incremento a una mejora en la negociación de papeles del sector público con el 61.4% y papeles del sector privado en el 38.6%, con un incremento notable del 23% en relación con el año anterior.

La Bolsa de Valores de Quito registró operaciones que representan el 47.26% respecto del monto nacional. La Bolsa de Valores de Guayaquil, por su parte, registró operaciones que representan el 52.73% restante.

Durante el transcurso del año 2019 se mantuvieron varias reuniones respecto a la promulgación de varias reformas integrales de la Ley de Mercado de Valores que contribuyan al desarrollo y crecimiento del mercado bursátil ecuatoriano. Aún quedan pendientes algunas reformas legales, que permitan atraer la inversión tanto nacional como del exterior.

ACTIVIDAD EMPRESARIAL:

Durante el ejercicio económico 2019, Portafolio Casa de Valores se mantuvo operando en forma regular en la Bolsa de Valores de Quito e incursionamos por primera vez en la Bolsa de Valores de Guayaquil, desarrollando operaciones bursátiles con mucho éxito, un resumen del total de operaciones se refleja en el siguiente detalle consolidado:

	BOLSA VALORES QUITO		BOLSA VALORES GUAYAQUIL		TOTAL OPERACIONES	
MONTO DE OPERACIONES	NUMERO	VALOR EFETIVO	NUMERO	VALOR EFETIVO	NUMERO	VALOR EFETIVO
TOTALES A VALOR EFECTIVO	286	8.128.415,96	45	851.507,87	331	8.979.923,83
RENTA FIJA	50	3.415.238,72	11	328.752,83	61	3.743.991,55
RENTA VARIABLE	236	4.715.177,64	34	522.755,04	270	5.237.932,68
PERSONAS NATURALES	209	3.130.423,82	29	285.766,52	238	3.416.190,34
PERSONAS JURIDICAS	77	4.999.992,54	16	565.741,35	93	5.565.733,89
COMISIONES GANADAS	286	34.916,96	45	5.321,54	331	40.238,50
COMISIONES PAGADAS BV	286	5.540,47	45	608,43	331	6.148,90
RETENCION IMPUESTOS	2%	698,34	2%	106,43	2%	804,77

TIPO DE PAPELES NEGOCIADOS:

Básicamente las Operaciones transadas en el Mercado de Valores por esta Casa de Valores fueron: Acciones de Compañías registradas en el Mercado de Valores, Notas de Crédito del SRI, Obligaciones de Compañías, Facturas Comerciales, Certificados de Depósito y Títulos de Contenido Crediticio, entre otros.

Cabe mencionar que tanto el número de transacciones realizadas durante el año 2019 fueron 331, en comparación con las generadas el año anterior que fueron 214 en cuanto el monto negociado en valor nominal y valor efectivo, fueron notablemente superiores en un 55%

RESULTADOS:

Como se puede observar en el Estado de Resultados, durante el ejercicio económico 2019, la Compañía generó ingresos por USD 75.092.34 de los cuales el 53.67% corresponde a comisiones por Operaciones Bursátiles; el 5.08% corresponde a Otras Comisiones, Otros Ingresos Operacionales con el 7.71 %; y, el 33.58% corresponde a Rendimiento de Inversiones. En relación al ejercicio económico 2018, los ingresos registran un incremento de USD \$ 23.377.40.

Del mismo modo, los Egresos durante el año 2019 registran también un incremento de USD 17.124.54. El mayor porcentaje de los egresos corresponden a gastos administrativos con el 85.52%; gastos operativos con el 14.37% y otros gastos con el 0.11%.

Los resultados del periodo arrojan una cifra negativa de USA \$ -123.005.92, registrándose un incremento de USD 38.745 en relación con el incremento en los resultados del ejercicio económico del 2018 que fueron de USD \$ - 6.878.

En resumen se podría concluir que en el año 2019 la compañía registró un importante incremento en los ingresos con el 45% más que el año anterior, sin embargo también existió un incremento en los egresos anuales, por el 9.52 %

Esperamos que el próximo año 2020 se promulgue algunas reformas de Ley, especialmente de Mercado de Valores, que contribuyan a un mejor desarrollo del mercado bursátil en general y al mejoramiento de la actividad de las Casas de Valores, en particular.

Atentamente,



Víctor Chiriboga Barona
Gerente General