

INFORME DE LABORES 2018

ASPECTOS GENERALES

Analytica Securities Casa de Valores es una compañía domiciliada en la ciudad de Quito, República del Ecuador. Es miembro de la Bolsa de Valores de Quito, y Bolsa de Valores de Guayaquil, autorizada y controlada por la Superintendencia de Compañías.

ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2018, la participación accionaria es la siguiente:

Ramiro Esteban Crespo Fabara:	99,9971%
Dr. José Rodrigo Crespo Toral:	0,00145%
Sra. Ana Margarita Arévalo Puello:	0,00145%

REPRESENTANTE LEGAL

Ramiro Crespo Presidente Ejecutivo (Nombramiento inscrito en el Registro Mercantil el 30 de noviembre de 2018, por un periodo de dos años)

AUDITORES EXTERNOS

BDO Ecuador Cia. Ltda.

ANALYTICA SECURITIES CASA DE VALORES:

En el año 2018 Analytica Securities C.A. ha mantenido su presencia bursátil en la Bolsa de Valores de Quito. Las colocaciones de renta fija realizadas por la casa de valores en el período 2018 fueron:

- Colocación de Obligaciones y Papel Comercial de SIMED
- Colocación de Obligaciones ATU ARTÍCULOS DE ACERO S.A.
- Colocación de Papel Comercial de CUBIERTAS DEL ECUADORS KU-BIEC
- Colocación de Obligaciones de PHARMABRAND
- Colocación de Titularización de Cartera de NOVACREDIT
- Colocación de Obligaciones de EDESA
- Colocación de Obligaciones y Papel Comercial de SUPERDEPORTE
- Colocación de Papel Comercial de CONDUIT DEL ECUADOR S.A.

El resumen de las estructuras propias y sus colocaciones al 31 de diciembre se presentan en el siguiente cuadro:

11

CLIENTE	Total Valor Efectivo	Total Comisiones CV	Total Colocado	Total de Orden de Venta	Saldo
ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	\$ 149,188.44	\$ 865.29	\$ 150,000.00	\$ 3,500,000.00	\$ 3,350,000.00
Bolsa de Valores de Quito	\$ 149,188.44	\$ 865.29	\$ 150,000.00		
OBLIGACIONES	\$ 149,188.44	\$ 865.29	\$ 150,000.00		
CONQUIT DEL ECUADOR S.A.	\$ 8,572,562.52	\$ 24,606.96	\$ 9,000,000.00	\$ 9,000,000.00	\$ -
Bolsa de Valores de Quito	\$ 8,572,562.52	\$ 24,606.96	\$ 9,000,000.00		
PAPEL COMERCIAL	\$ 8,572,562.52	\$ 24,606.96	\$ 9,000,000.00		
CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.	\$ 12,538,622.06	\$ 27,964.35	\$ 13,000,000.00	\$ 13,000,000.00	\$ -
Bolsa de Valores de Guayaquil	\$ 2,507,690.14	\$ 5,587.25	\$ 2,600,000.00		
PAPEL COMERCIAL	\$ 2,507,690.14	\$ 5,587.25	\$ 2,600,000.00		
Bolsa de Valores de Quito	\$ 10,030,931.92	\$ 22,377.10	\$ 10,400,000.00		
PAPEL COMERCIAL	\$ 10,030,931.92	\$ 22,377.10	\$ 10,400,000.00		
EDESA S.A.	\$ 9,391,438.60	\$ 17,843.73	\$ 9,391,392.47	\$ 12,000,000.00	\$ 2,608,607.53
Bolsa de Valores de Guayaquil	\$ 1,379,431.87	\$ 2,620.92	\$ 1,379,465.00		
OBLIGACIONES	\$ 1,379,431.87	\$ 2,620.92	\$ 1,379,465.00		
Bolsa de Valores de Quito	\$ 8,012,006.73	\$ 15,222.81	\$ 8,011,927.47		
OBLIGACIONES	\$ 8,012,006.73	\$ 15,222.81	\$ 8,011,927.47		
FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA NOVACREDIT II	\$ 5,999,946.06	\$ 14,730.26	\$ 6,000,000.00	\$ 6,000,000.00	\$ -
Bolsa de Valores de Quito	\$ 5,999,946.06	\$ 14,730.26	\$ 6,000,000.00		
VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	\$ 5,999,946.06	\$ 14,730.26	\$ 6,000,000.00		
PHARMABRAND S.A.	\$ 2,154,607.86	\$ 10,342.12	\$ 2,161,959.72		
Bolsa de Valores de Quito	\$ 2,154,607.86	\$ 10,342.12	\$ 2,161,959.72		
OBLIGACIONES	\$ 2,154,607.86	\$ 10,342.12	\$ 2,161,959.72		
SIMED S.A.	\$ 7,860,928.09	\$ 37,293.77	\$ 8,000,000.00	\$ 8,000,000.00	\$ -
Bolsa de Valores de Quito	\$ 7,860,928.09	\$ 37,293.77	\$ 8,000,000.00		
OBLIGACIONES	\$ 4,015,451.59	\$ 20,137.49	\$ 4,000,000.00		
PAPEL COMERCIAL	\$ 3,845,476.50	\$ 17,156.28	\$ 4,000,000.00		
SUPERDEPORTE S.A.	\$ 13,427,191.94	\$ 73,943.71	\$ 13,985,000.00	\$ 13,985,000.00	\$ -
Bolsa de Valores de Quito	\$ 13,427,191.94	\$ 73,943.71	\$ 13,985,000.00		
OBLIGACIONES	\$ 3,999,918.46	\$ 19,999.59	\$ 4,000,000.00		
PAPEL COMERCIAL	\$ 9,427,273.48	\$ 53,944.12	\$ 9,985,000.00		
Total general	\$ 60,094,485.57	\$ 207,590.19	\$ 61,688,352.19		

En el año 2018, se realizó asesorías importantes como son la primera etapa de la Estructuración del Fondo Colectivo para la compañía Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles y del proceso de valoración de la Empresa Unión Cementera Nacional UCEM.

De acuerdo con la información de la Bolsa de Valores de Quito y la Bolsa de Valores de Guayaquil, a continuación, un resumen gráfico sobre la presencia de Analytica Securities en el mercado bursátil durante el año 2018:

BOLSA DE VALORES DE QUITO **RANKING DE PARTICIPACION** **ENERO - DICIEMBRE DE 2018**

SECTOR PRIVADO		
	Casa de Valores	# Trans % Partic
1	PLUSBURSATIL CASA DE VALORES S.A.	3358 15.31%
2	MERCAPITAL CASA DE VALORES	2434 11.09%
3	ORION CASA DE VALORES SA	2349 10.71%
4	PLUSVALORES CASA DE VALORES	1855 8.46%
5	VECTOR GLOBAL WMG	1757 8.01%
6	METROVALORES CASA DE VALORES SA	1377 6.28%
7	SILVERCROSS SA CASA DE VALORES	1309 5.97%
8	ANALYTICA SECURITIES CASA DE VALORES	1266 5.77%
9	VALUE S.A	864 3.94%
10	PICAVALL CASA DE VALORES	810 3.69%

Fuente: Bolsa de valores de Quito

PARTICIPACIÓN POR CASAS DE VALORES ENERO - DICIEMBRE DE 2018

CASAS DE VALORES	Número de Transacciones	% Participación
1 Acciones y Valores Casa de Valores S.A. Accival	2,949	12.26%
2 Plusbursátil Casa de Valores S.A.	2,878	11.96%
3 Casa de Valores Advin S.A.	2,589	10.76%
4 Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV	2,176	9.04%
5 Activa Casas de Valores S.A.	1,567	6.51%
6 Albion Casa de Valores S.A.	1,520	6.32%
7 Metrovalores Casa de Valores S.A.	1,431	5.95%
8 Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. Casareal	1,320	5.49%
9 Picaval Casa de Valores S.A.	1,296	5.39%
10 Santa Fe Casa de Valores S.A. Santafevalores	1,245	5.17%
11 Orion Casa de Valores S.A.	1,106	4.60%
12 Casa de Valores Banrio S.A.	890	3.70%
13 Stratega Casa de Valores S.A.	389	1.62%
14 Kapital One Casa de Valores S.A. KAOVALSA	370	1.54%
15 Ciudad Casa de Valores S.A.	353	1.47%
16 Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A.	352	1.46%
17 Masvalores Casa de Valores S.A.	313	1.30%
18 R&H Asociados Casa de Valores S.A.	265	1.10%
19 Mercapital Casa de Valores S.A.	194	0.81%
20 Plusvalores Casa de Valores S.A.	181	0.75%
21 Analytica Securities Casa de Valores S.A.	156	0.65%
22 Vectorglobal WMG Casa de Valores S.A.	136	0.57%
23 Intervalores Casas de Valores S.A.	105	0.44%
24 Merchant Valores Casa de Valores S.A.	105	0.44%
25 Value S.A. Casa de Valores	102	0.42%
26 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.	71	0.30%
27 Introduce Broker Casa de Valores S.A.	3	0.01%
TOTAL DE TRANSACCIONES	24,062	

Fuente: Bolsa de Valores de Guayaquil



BOLSA DE VALORES DE QUITO RANKING DE COMISIONES GANADAS ENERO - DICIEMBRE DE 2018

SECTOR PRIVADO

Enero - Diciembre de 2018

Casa de Valores	R Fija	R Variable	Total	%
1 MERCAPITAL CASA DE VALORES	614,241.19	23,008.03	637,249.22	13.07%
2 PLUSBURSATIL CASA DE VALORES S.A.	529,985.40	31,012.43	560,997.83	11.50%
3 VECTOR GLOBAL WMG	393,003.46	58,036.28	451,039.74	9.25%
4 SILVERCROSS SA CASA DE VALORES	382,287.77	7,254.23	389,542.00	7.99%
5 ANALYTICA SECURITIES CASA DE VALORES	251,950.40	129,078.21	381,028.61	7.81%
6 PICAVAL CASA DE VALORES	305,540.28	21,348.75	326,889.03	6.70%
7 PLUSVALORES CASA DE VALORES	291,059.41	22,955.65	314,015.06	6.44%
8 ORION CASA DE VALORES SA	282,133.25	17,933.23	300,066.48	6.15%
9 METROVALORES CASA DE VALORES SA	231,738.75	24,405.47	256,144.22	5.25%
10 VALUE S.A	203,216.70	33,842.51	237,059.21	4.86%

Fuente: Bolsa de Valores de Quito

me

COMISIONES GANADAS POR CASAS DE VALORES ENERO - DICIEMBRE DE 2018

En valor efectivo en dólares

CASAS DE VALORES	Comisiones Ganadas
1 Acciones y Valores Casa de Valores S.A. Accival	3,549,775.39
2 Casa de Valores Advin S.A.	1,852,264.44
3 Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV	731,290.39
4 Plusbursátil Casa de Valores S.A.	561,513.48
5 Picaval Casa de Valores S.A.	444,948.46
6 Santa Fe Casa de Valores S.A. Santafevalores	344,406.29
7 Metrovalores Casa de Valores S.A.	311,334.10
8 Masvalores Casa de Valores S.A.	260,306.81
9 Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A.	259,304.40
10 Activa Casas de Valores S.A.	250,181.28
18 Analytica Securities Casa de Valores S.A.	39,775.56
19 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.	32,427.66
20 Stratega Casa de Valores S.A.	29,495.34
21 Vectorglobal WMG Casa de Valores S.A.	23,706.31
22 Merchant Valores Casa de Valores S.A.	17,049.40
23 Plusvalores Casa de Valores S.A.	16,494.94
24 Intervalores Casas de Valores S.A.	13,511.40
25 Mercapital Casa de Valores S.A.	12,127.88
26 Value S.A. Casa de Valores	8,661.73
27 Introduce Broker Casa de Valores S.A.	60.00
TOTAL NEGOCIADO CASAS DE VALORES	9,619,215.86

Fuente: Bolsa de Valores de Guayaquil



BOLSA DE VALORES DE QUITO RANKING ACUMULADO ANUALIZADO ENERO - DICIEMBRE DE 2018

SECTOR PRIVADO							
Casa de Valores	Anualizado	Notas de crédito	Largo Plazo	REB	R.Variable	Total	%
1 PICAVAL CASA DE VALORES	333,260,058.40	400,459.46	284,118,873.49	-	4,412,980.92	622,192,372.27	25.65%
2 SILVERCROSS SA CASA DE VALORES	178,792,970.37	6,843,426.11	133,679,722.71	-	1,179,773.12	320,495,892.31	13.21%
3 MERCAPITAL CASA DE VALORES	94,335,881.05	28,302,689.30	116,835,641.06	-	4,348,287.48	243,822,498.89	10.05%
4 PLUSVALORES CASA DE VALORES	97,085,917.84	17,262,099.76	44,801,427.71	258,599.32	3,296,132.99	162,704,177.62	6.71%
5 VECTOR GLOBAL WMG	58,668,973.51	14,587,841.98	71,084,153.85	-	9,130,728.05	151,451,697.39	6.24%
6 ANALYTICA SECURITIES CASA DE VALORES	53,167,562.34	2,119,076.86	74,946,706.75	-	14,026,883.13	144,260,228.08	5.95%
7 ORION CASA DE VALORES SA	101,134,197.98	4,969,502.57	25,552,812.34	-	6,026,247.38	137,682,560.27	5.68%
8 METROVALORES CASA DE VALORES SA	82,111,302.99	6,520,864.04	40,739,862.66	-	5,497,799.43	134,869,829.11	5.56%
9 VALPACIFICO S A	78,855,227.04	3,647,344.41	1,771,920.96	-	15,442.50	84,289,934.91	3.47%
10 VALUE S A	17,446,851.06	58,287,051.83	3,800,476.22	-	1,369,342.31	78,903,721.42	3.25%

Fuente: Bolsa de Valores de Quito

12

**VOLUMEN DE OPERACIONES POR CASAS DE VALORES
ENERO - DICIEMBRE DE 2018**

En valor efectivo en dólares

CASAS DE VALORES	Volumen Total	%	Renta Variable	%	Renta Fija Corto Plazo (hasta 364 días)	%	Renta Fija Largo Plazo (más de 364 días)	%
1 Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A.	1,165,381,996.98	13.73%	49,807.25	0.07%	1,137,555,964.48	15.54%	27,776,225.25	2.54%
2 Picaval Casa de Valores S.A.	1,121,977,946.72	13.22%	23,052,576.76	31.84%	864,801,312.80	11.81%	234,124,067.16	21.40%
3 Acciones y Valores Casa de Valores S.A. Accival	687,454,587.62	8.10%	14,009,027.01	19.35%	523,719,932.06	7.15%	149,725,628.55	13.69%
4 Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV	643,536,632.67	0.00%	4,576,659.80	0.00%	539,546,019.48	0.00%	99,413,953.39	0.00%
5 Activa Casas de Valores S.A.	341,351,544.61	4.02%	1,425,080.21	1.97%	305,930,000.09	4.18%	33,996,464.31	3.11%
6 Casa de Valores Advin S.A.	284,364,653.28	3.35%	1,352,036.23	1.87%	111,222,848.71	1.52%	171,788,768.34	15.70%
7 Masvalores Casa de Valores S.A.	284,157,947.90	3.35%	1,429,566.71	1.97%	278,929,381.38	3.81%	3,798,999.81	0.35%
8 Metrovalores Casa de Valores S.A.	242,385,898.10	2.86%	1,120,931.05	1.55%	207,943,471.37	2.84%	33,321,495.68	3.05%
9 Plusbursatil Casa de Valores S.A.	196,776,434.19	2.32%	2,629,406.90	3.63%	165,409,121.16	2.26%	28,737,906.13	2.63%
10 Orion Casa de Valores S.A.	144,732,307.69	1.71%	1,529,078.13	2.11%	127,563,546.38	1.74%	15,639,685.18	1.43%
21 Analytica Securities Casa de Valores S.A.	16,610,676.81	0.18%	2,477,950.45	3.42%	6,803,137.79	0.09%	6,229,488.67	0.57%
22 Intervales Casas de Valores S.A.	12,432,700.57	0.15%	268,273.66	0.37%	3,982,668.95	0.05%	8,181,758.06	0.75%
23 Stralega Casa de Valores S.A.	12,337,188.98	0.15%	2,339,210.62	3.23%	8,721,981.87	0.12%	1,275,996.49	0.12%
24 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.	8,542,826.58	0.10%	6,000.00	0.01%	694,899.06	0.01%	7,841,927.50	0.72%
25 R&H Asociados Casa de Valores S.A.	8,294,624.60	0.10%	4,645,035.99	6.41%	801,467.23	0.01%	2,848,121.38	0.26%
26 Merchant Valores Casa de Valores S.A.	6,406,606.81	0.08%	356,510.12	0.49%	6,005,106.09	0.08%	44,990.60	0.00%
27 Introduce Broker Casa de Valores S.A.	2,621.50	0.00%	2,621.50	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL NEGOCIADO CASAS DE VALORES	6,613,376,821.27	66.16%	72,409,366.48	100.00%	4,679,646,379.44	62.66%	961,421,076.35	87.88%

Fuente: Bolsa de Valores de Guayaquil

Los ingresos operacionales más importantes fueron: Comisiones por intermediación Bursátil en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Bolsa de Valores de Quito por un total de US\$ 447,296 seguido de los ingresos por Asesoría y Estructuración Financiera por US\$ 186,856; los rubros aumentaron en un 62% y 16% respectivamente a los ingresos del año 2017 que fueron de US\$ 274.960 para las Comisiones por intermediación Bursátil y de US\$ 160.142,00 para los ingresos por Asesoría y Estructuración Financiera.

El total de Ingresos del año fue de US\$ 854,450 versus el año anterior de US\$ 498.400 esto significa un incremento del 71.43%.

Los gastos de la compañía totalizaron \$ 826,757 versus el año anterior que fueron de \$450.324 esto significa un incremento del 83.59%. Visto de manera porcentual sobre los ingresos, el gasto fue de 96,75% para el año 2018 y de 0.90% para el año 2017. Los principales factores identificados que han provocado el incremento en los gastos en el año 2018 son:

- Comisiones pagadas a nuestro corresponsal Auerbach Grayson,
- Comisiones pagadas a la relacionada Analytica Advisors por el servicio de estructuración financiera,

El resultado del ejercicio económico 2018 fue una utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos de \$43,280 menor a la generada el año anterior que fue de \$ 69.026. La utilidad neta del año 2018 es de \$ 25,239 y en el año 2017 fue de \$ 48,077, esto significa una disminución del 47.5%

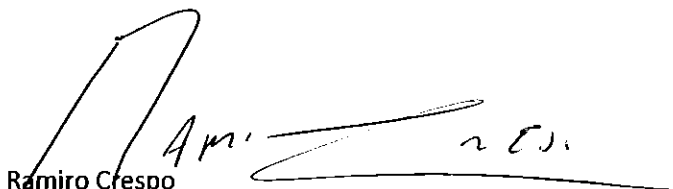
Durante el año 2018 se ha mantenido la administración de portafolio de clientes extranjeros, en el año 2018 se incrementó un cliente nuevo del exterior.

Recomendaciones:

Analytica Securities Casa de Valores deberá seguir consolidando la diversificación de ingresos en lo que se refiere a la intermediación bursátil, seguir incrementando su presencia en negociaciones de Renta Variable y Renta Fija.

Además, deberá seguir desarrollando nuevos negocios de administración de portafolio, así como continuar desarrollando estructuraciones de emisiones de valores.

Atentamente,



Ramiro Crespo

Presidente Ejecutivo

Analytica Securities C.A. Casa de Valores