

Casa de Valores del Pacífico

Informe Anual de Actividades correspondiente al año de 1,999

Administración de Portafolios de Terceros

Durante este año el comportamiento del volumen administrado de los Portafolios de inversión mantuvieron la tendencia decreciente, debido a las razones de riesgo. Los volúmenes administrados comparativos fueron los siguientes:

Las perspectivas de crecimiento futuro continúan siendo desalentadoras dado que las condiciones para atraer inversionistas al mercado de valores ecuatoriano son totalmente desfavorables. Por el lado de Portafolios Internacionales hemos captado dos clientes, sin embargo hasta que no tengamos una aprobación del impulso que le podemos dar a este producto, el número de clientes no aumentará significativamente.

Como resumen de lo acontecido en 1999 adjunto cuadro comparativo de volúmenes administrados y comisiones cobradas :

VOLUMENES:

	Enero 1999	Diciembre 1999	% de cambio
Portafolios Nacionales Gye	USD\$ 4'932.000	USD\$928.373	-81.17%
Portafolios Nacionales Quito	USD\$ 4'603.000	USD\$1,076,145	-76.62%
Portafolios Internacionales Gye	USD\$0	USD\$1'083.825	
Portafolios Nacionales Quito	USD\$0	USD\$0	
Total Administrado Gye	USD\$4'932.000	USD\$2'012.000	-59.20%
Total Administrado Quito	USD\$ 4'603.000	USD\$1'076.145	-76.62%

COMISIONES

	Enero 1999	Diciembre 1999	% de cambio
Portafolios Gye	USD\$3.323,64	USD\$989.85	-69.29%
Portafolios Quito	USD\$2.809,25	USD\$746.14	-73.43%
Total	USD\$6.132,89	USD\$1.735,99	-71.69%

Intermediación Financiera

De acuerdo a lo pactado, la Casa de Valores no cobra las comisiones por intermediación al Banco del Pacífico y en este año de 1,999 éstas se han calculado en la suma de 250.7MM. Sumando este valor a las comisiones registradas, se llegaría a 2,376.9MM. Comparado con el presupuesto definido para este mismo período se observaría un cumplimiento del 100%.

El 24 de Diciembre salió una disposición que suspende el pago de impuestos con CDR'S lo cual limitó nuestras operaciones y comisiones, adicionalmente otros bancos del sistema han limitado la recepción de CRD para el pago de deudas. Esto crea más limitaciones que poco a poco van disminuyendo las negociaciones con CDR'S que en el momento serían los valores de mayor actividad.

Ante la fuerte demanda de CDR por parte de personas no autorizadas a precios de usura, las Casas de valores y la Bolsa de Valores de Guayaquil hemos exhortado a las Superintendencias de Compañías y Bancos para que autoricen la re-inscripción de estos valores en la bolsas para que las transacciones de estos papeles tengan un precio justo, real y de mercado. Se han enviado comunicaciones a estas autoridades y se ha publicado el día 11 de Enero un aviso a la ciudadanía sobre esto, invitando a los

120 ABR

tenedores de CDR que se acerquen a las casas de valores donde recibirán un servicio profesional y competente.

Dentro de las perspectivas futuras, se espera que la AGD defina y publique las políticas que se usarán para la venta de activos de los bancos que están bajo su control. Esto debe crear la oportunidad de ampliación de la negociación de CDR para aplicar a estas compras. También se estima que una vez se concrete la renovación de CDR que vencen en Marzo de este año, esto genere otros valores que serán negociados en el Mercado.

Finanzas Corporativas (Asesoría Financiera)

En el pasado mes de Diciembre, el departamento estableció sus actividades en la preparación del Reporte Final para el cliente del Banco Tradecsa, para la cual existen hoy en día dos interesados. Sin embargo seguimos en etapa de promoción para aumentar las posibilidades de éxito de la gestión.

Se cobró US\$500 y se iniciaron los estudios sobre la situación de Equiexport, exportadora de avestruces del Sr. Megson. Cabe señalar que en este caso, Valpacífico tiene contratado sólo la elaboración de un estudio sobre la situación de la empresa, que tendrá como resultado un diagnóstico de la misma y recomendaciones a seguir. Estas acciones no involucra riesgo económico ni moral para el Grupo Financiero.

Se estuvo involucrado con el plan de capitalización del Banco en lo relativo al diseño del esquema que utilizarían las autoridades para traspasar recursos a nuestra institución.

Con la aplicación del plan del gobierno de dolarizar la economía, se genera oportunidades de asesoría para la aplicación empresarial de las mismas medidas, analizando de las repercusiones que ellas implican sobre las estrategias que las empresas tienen. Es decir, el efecto de esta medida visto en el plano microeconómico.

Provisiones.

Se hizo énfasis en este año en proteger los valores por cobrar que se encontraban pendiente de solución en el Enero de 1,999. Se realizó una labor con Asesoría Legal para acelerar el trámite de los negocios que estaban pendientes tomándose como mejor acción el entregar a un Abogado externo el manejo de estos casos. Así que se concretó con el estudio Jurídico Novoa Guzmán el manejo de los casos de Jardines Guayaquil, Natalí Cely y Cecilai Sacoto. Es satisfactorio el grado de avance que se ha logrado en la solución de estos temas.

Se han creado provisiones para protección de estas cuentas por cobrar por un monto de S/. 1,006,956,400 con lo que se ha llegado a un 73,62% de cobertura.

Pago de Servicios al Banco del Pacífico.

Analizado el tema de los servicios convenidos, se procedió a hacer un adendum al contrato original de tal forma que se incrementó el costo de los mismos servicios. La cifra acertada, de acuerdo a los asesores y a nuestro criterio fue fijar el monto total en la suma de S/. 6,620MM. En los cuatro primeros meses se mantuvo la cifra inicialmente convenida pues razones tributarias impedían modificarla, en consecuencia fue modificado el canon mensual a partir del cuarto mes (Mayo) del año 1999.

Este reconocimiento cubre suficientemente los gastos que el Banco del Pacífico asume por concepto de sueldos, servicios generales y arrendamiento de áreas que se ha asignado al personal que da apoyo a la Casa de Valores.

Cifras consolidadas del año.

Reclasificandò e incluyendo ciertas cifras extracontables, podemos tener una idea clara de la funcionalidad y desempeño de la Compañía:

Comisiones de Intemtermediación contabilizadas	S/. 2,126,199
más comisiones no cobradas al Banco del Pacífico	250.700
más comisión CDR	55,556
Total comisiones Intermediación	2,432,455

En forma resumida, el estado de Pérdidas y Ganacias reclasificado y extracontable anual presenta los siguientes valores:

Total Ingresos Ajustados	S/. 3,878,647
Total Egresos Operativos	(2,725,818)
Margen Operativo	1,152,829
Ingresos Extraordinarios	S/. 8,000,497
Egresos Extraordinarios	(2,139,591)
Utilidad Extraordinaria	7,013,735
Menos Gastos de Personal	S/.(2,165,082)
Utilidad	4,848,658
Pago Otros Servicios al Banco del Pacífico	(4,454,930)
Utilidad Disponible Gravable	143,024

La administración propone la distribución de esta utilidad vía dividendos.



Enrique Ramos Castillo
Gerente subrogante del Gerente General.

