

CASA DE VALORES DEL PACIFICO
(VALPACIFICO) S.A.
SUBSIDIARIA DEL BANCO DEL PACIFICO

Informe de Actividades año 2006

Negociaciones en Bolsa:

El año 2006, que se avizoraba como uno difícil por las connotaciones políticas, sin embargo fue muy exitoso para VALPACIFICO por las negociaciones que realizaron inversionistas institucionales como el IESS, principalmente y por otras negociaciones para las cuales conseguimos clientes que compraron al Banco del Pacífico Bonos Ley 98-17.

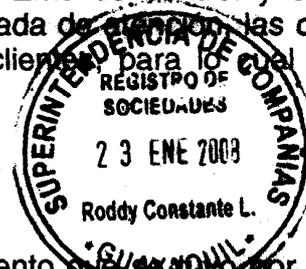
Los meses de Octubre a Diciembre fueron de reactivación de negociaciones en Bolsa particularmente el mes de Diciembre en que realizamos varias importantes operaciones con resultados significativos. Estos tres meses contribuyeron a los resultados anuales con un 25% de los ingresos totales, lo que indica que este trimestre igualó a los anteriores pese a los síntomas de incertidumbre que vivió el Pas en general.

En operaciones de Bolsa se transaron en el año \$ 232,236,497 que por efecto de los plazos se unifican en un monto ajustado de \$ 155,027,065. Estas operaciones generaron ingresos netos por un monto de \$ 202,536 que corresponde a una comisión promedio del 0.13%, descontadas las comisiones de las misma Bolsas. Por los montos negociados nos colocamos como la tercer Casas de Valores, según los datos publicados por la BVG. Por las comisiones ganadas, seríamos la cuarta casa de valores.

Por las operaciones de venta de los Bonos Ley 98-17 del Banco del Pacífico, que inicialmente las realizamos como una intermediación de títulos valores, fuimos observados por la Superintendencia de Compañías pues argumentaron que dichos valores no están inscritos en el Mercado de Valores y por tanto las casas de valores no pueden intermediarios. Con el apoyo de la Doctora Adriana Guerrero defendimos nuestra posición ante el Ente de control y solo se nos amonestó en forma escrita. A partir de esa llamada de atención las operaciones las realizamos como REFERENCIACIÓN de clientes para lo cual si estamos habilitados.

Egresos:

En el rubro de egresos vale destacar el incremento que se produjo por Servicio de Terceros, que se vió incrementado por los honorarios al Abogado que nos atiende nuestro reclamo ante el SRI como también por la asesoría que hemos tenido que contratar con la Ingeniera Ana María Morla para solucionar algunos problemas de sistema computacional. El presupuesto estuvo asignado en un valor anual de \$





CASA DE VALORES DEL PACIFICO

(VALPACIFICO) S.A.

SUBSIDIARIA DEL BANCO DEL PACIFICO

15,064 y el gasto real fue de \$ 20,252 superando lo presupuestado en un 34.44%.

OTROS:

VALPACIFICO ha prestado el servicio de Market-Maker para los clientes que por una u otra razón han solicitado la venta de sus CD emitidos por el Banco del Pacífico. Algunos se han podido colocar en el mercado de Valores, pero los más pequeños y de corto plazo los ha comprado VALPACIFICO y hacen parte de su portafolio, dando así liquidez a las inversiones que los clientes hacen en el Banco.

Durante este año se realizó la emisión de Obligaciones por parte de DOLTREX, compañía relacionada con el Grupo Electrocables. La colocación de esta emisión ha sido lenta por la tendencia del Mercado a plazos muy cortos. Hasta diciembre sólo se había colocado el 40.0%.

En este año 2006 iniciamos conversaciones para cuatro emisiones adicionales, que están en diferente grado de avance, entre ellas está Conorte por valor de \$ 20,000,000; Cartimex por \$ 4,000,000; Cartorama por \$ 10,000,000; Explorklore por \$ 10,000,000 y Eucapacífico por \$ 6,000,000.

Los resultados de los meses de Octubre a Diciembre como también los resultados finales del año 2006 superaron lo previsto en el presupuesto con amplios márgenes, como puede observarse en el PyG que se adjunta.

Guayaquil 10 de Abril de 2007

Enrique Ramos C.
Gerente General



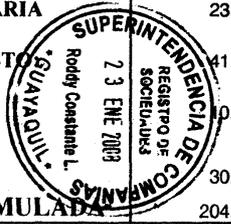
Negociaciones año 2006
(fuente BVG)

	Monto Ajustado		Comisiones Netas		% comisión Promedio
1 Picaval Pichincha Casa de Valores S.A.	288,772,183.71	22.47%	301,850.16	12.92%	0.10%
2 Multivalores BG S.A. Casa de Valores	214,026,530.39	16.65%	552,347.32	23.65%	0.26%
					0.13%
4 Valores Bolivariano Casa de Valores S.A.	126,076,946.63	9.81%	135,353.78	5.80%	0.11%
5 R&H Asociados Casa de Valores	122,770,423.51	9.55%	54,514.01	2.33%	0.04%
6 Advfin S.A. Casa de Valores	104,778,724.96	8.15%	492,875.94	21.10%	0.47%
7 Stanford S.A. Casa de Valores	91,162,088.36	7.09%	113,287.90	4.85%	0.12%
8 Casa de Valores e Inversiones Amazonas	59,174,100.00	4.60%	143,589.97	6.15%	0.24%
9 Produvalores Casa de Valores S. A.	44,097,591.06	3.43%	110,809.27	4.74%	0.25%
10 Stratega Casa de Valores S.A.	30,110,579.95	2.34%	32,747.56	1.40%	0.11%
11 Albion S.A. Casa de Valores	19,640,850.39	1.53%	41,165.63	1.76%	0.21%
12 Banrio S.A. Casa de Valores	15,223,480.36	1.18%	111,545.98	4.78%	0.73%
13 Inmovalor S.A. Casa de Valores	8,124,795.07	0.63%	8,741.13	0.37%	0.11%
14 Citadel S.A. Casa de Valores	4,914,852.02	0.38%	29,705.25	1.27%	0.60%
15 Valortransa Casa de Valores S.A.	596,809.21	0.05%	3,218.22	0.14%	0.54%
16 Covsa S.A. Casa de Valores	457,873.91	0.04%	231.85	0.01%	0.05%
17 Casa Real S.A. Casa de Valores	297,366.32	0.02%	1,117.42	0.05%	0.38%
18 Cofivalores S.A. Casa de Valores	6,126.48	0.00%	34.64	0.00%	0.57%
	1,285,258,387.82	100.00%	2,335,672.08	100.00%	



CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VAL. PACIFICO) S. A.
PERDIDAS Y GANANCIAS PERIODO 2006

	OCT	NOV	DIC	Resultados del año	Presupuesto del año	Variación \$	Variación %
INGRESOS OPERATIVOS	31,095.48	26,036.16	58,179.59	459,298.10	242,206.05	217,092.05	89.63%
COMISIONES INTERMEDIACION	31,095.48	26,036.16	58,179.59	459,298.10	239,206.05	220,092.05	92.01%
ASESORIA FINANCIERA	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00	-3,000.00	
EGRESOS OPERATIVOS	12,988.33	11,315.73	22,322.10	184,408.13	112,928.69	71,479.44	63.30%
COMISIONES PAGADAS	10,753.84	9,525.39	20,094.65	158,540.59	94,047.99	64,492.60	68.57%
SERVICIOS DE TERCEROS	1,653.64	1,209.49	1,646.81	20,252.54	15,064.00	5,188.54	34.44%
IMPTOS Y CONTRIBUCIONES	580.85	580.85	580.64	5,615.00	3,816.70	1,798.30	47.12%
PROV, DEPREC. Y AMORTIZ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
UTILIDAD OPERATIVA :	18,107.15	14,720.43	35,857.49	274,889.97	129,277.36	145,612.61	112.64%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	23,197.34	17,768.48	327.06	57,734.28	0.00	57,734.28	
EGRESOS EXTRAORDINARIOS	0.00	0.00	0.00	114.62	0.00	114.62	
UTILIDAD EXTRAORDINARIA	23,197.34	17,768.48	327.06	57,619.66	0.00	57,619.66	
UTILIDAD ANTES IMPUESTO	41,304.49	32,488.91	36,184.55	332,509.63	129,277.36	203,232.27	157.21%
IMPUESTO A LA RENTA:	0,349.13	0.00	17,336.12	77,089.84	32,319.34	44,770.50	138.53%
UTILIDAD MENSUAL:	30,955.36	32,488.91	18,848.43				
UTILIDAD NETA ACUMULADA	204,082.45	236,571.36	255,419.79	255,419.79	96,958.02	158,461.77	163.43%



Patrimonio Promedio 2006	764,149.00
ROE	33.43%
Activos Dic/2006	999,810.08
ROA	25.55%

CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VALPACIFICO S.A.)

	dic-06
ACTIVOS	
FONDOS DISPONIBLES	
BANCOS	438,710.09
INVERSIONES	263,594.94
Acciones	602.00
DEPOSITOS A PLAZO	83,728.77
BONOS	
AVALES BANCARIOS	96,064.89
CERT. DE INVERSION	
OBLIGACIONES	83,199.28
CUENTAS POR COBRAR	5,401.47
COMISIONES	1,251.95
DIV. Y RENDIMIENTOS POR COBRAR	4,149.52
DEUDORES VARIOS	0.00
ACTIVO DIFERIDO	292,103.58
PAGOS ANTICIPADOS	21,513.92
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	207,220.09
CUOTA PATRIMONIAL BVG	142,147.43
CUOTA PATRIMONIAL BVQ	62,303.66
ACCIONES EN TESORERIA	4.00
DECEVALE	2,765.00
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO	63,369.57
DEPOSITOS Y DCMTOS EN GARANTIA	77,994.86
FONDO EMERGENTE Y CUMPLIMIENTO	11,642.81
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	0.00
BANCO DE PRESTAMOS	637.17
PROVISION RIESGO DE MERCADO	-26,905.27
TOTAL ACTIVOS	999,810.08
PASIVOS	
RETENCIONES E IMPUESTOS	848.09
CUENTAS POR PAGAR	107,429.48
TOTAL PASIVOS	108,277.57
PATRIMONIO	
CAPITAL PAGADO	105,752.00
RESERVA LEGAL	22,225.21
RESERVAS ESPECIALES AUMENTO CAPITAL	51,091.09
REVALORIZACION PATRIMONIAL	296,991.70
UTILIDADES RETENIDAS	160,052.72
RESULTADOS DEL EJERCICIO	255,419.79
TOTAL DEL PATRIMONIO	891,532.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	999,810.08



**CASA DE VALORES DEL PACIFICO (VAL. PACIFICO) S. A.
PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 2005 Y 2006**

	Resultados 2,005	Resultados 2,006	Variación \$	Variación %
INGRESOS OPERATIVOS	307,767.00	459,298.10	151,531.10	49.24%
COMISIONES INTERMEDIACION	280,355.00	459,298.10	178,943.10	63.83%
ASESORIA FINANCIERA	27,414.00	0.00	-27,414.00	-100.00%
			0.00	
EGRESOS OPERATIVOS	133,805.00	184,408.13	50,603.13	37.82%
COMISIONES PAGADAS	104,492.00	158,540.59	54,048.59	51.73%
SERVICIOS DE TERCEROS	24,132.00	20,252.54	-3,879.46	-16.08%
IMP.TOS Y CONTRIBUCIONES	5,181.00	5,615.00	434.00	8.38%
PROV, DEPREC, Y AMORTIZ	0.00	0.00	0.00	
			0.00	
UTILIDAD OPERATIVA :	173,962.00	274,889.97	100,927.97	58.02%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	6,635.00	57,734.28	51,099.28	770.15%
EGRESOS EXTRAORDINARIOS	0.00	114.62	114.62	
UTILIDAD EXTRAORDINARIA	6,635.00	57,619.66	50,984.66	768.42%
UTILIDAD ANTES IMPUESTO:	180,597.00	332,509.63	151,912.63	84.12%
IMPUESTO A LA RENTA:	33,974.00	77,089.84	43,115.84	126.91%
UTILIDAD NETA ACUMULADA	146,623.00	255,419.79	108,796.79	74.20%

