



**ADVFIN S.A.**

CASA DE VALORES

Guayaquil, 18 de febrero de 2020  
CVA-20-020

Señores  
Junta General de Accionistas  
Casa de Valores Advfin S.A.  
Ciudad.-

Señor Presidente de la Junta General de Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, es de mi agrado poder presentar a Ustedes el Informe Anual de la Gerencia General de la compañía Casa de Valores Advfin S.A. (ADVFINSA) por el año 2019.

En el año 2019 se presentó un leve decrecimiento económico de -0,1% según previsiones del Banco Central del Ecuador - BCE. Debido a que el crecimiento en 2018 (1,3%) y en 2020 (proyectado) son menores al 2%, se considera que la economía ecuatoriana se encuentra estancada. La tasa de inflación anual registrada en 2019 fue de -0,07%, menor a la presentada el año anterior (0,27%). El desempleo a diciembre alcanzó el 3,8%, lo que representa un ligero incremento respecto al mismo periodo de 2018 (3,7%).

El estancamiento económico es principalmente el resultado del déficit fiscal y los bajos precios de las materias primas, producto de una desaceleración global. Para este año, el Banco Central prevé un crecimiento económico del 0,7%, similar al proyectado por el Fondo Monetario Internacional - FMI (0,5%). El FMI además prevé una inflación del 1,2% y una tasa de desempleo del 4,7% para el año 2020.

A pesar del estancamiento económico y las protestas ocurridas en 2019, la regulación vigente y la deuda interna emitida por el Gobierno central, han permitido dinamizar el mercado de valores. En 2019 el valor efectivo negociado incrementó 58% respecto al año anterior, y representó el 11% del PIB. ADVFINSA se mantuvo activo tanto en actividades de financiamiento a empresas del sector privado no financiero como en intermediación de diversos títulos valores, entre ellos los bonos. Detallamos a continuación las emisiones bursátiles que como agente colocador hemos ofrecido en el mercado de valores durante el 2019:

- Emisiones de obligaciones de Adilisa (\$1,7 millones), Alphacell (\$4,5 millones), Basesurcorp (\$3 millones), Comandato (\$20 millones), Covigon (\$3,5 millones), Credimetrica (\$3 millones), Discolda (\$1,3 millones), Electrocables (\$12 millones), Empagran (\$40 millones), Energy Control (\$1,5 millones), Envases del Litoral (\$12 millones), Financoop (\$9,5 millones), Guayaquil Country Club (\$15 millones), Industrias Dacar (\$2,5 millones), Investeam (\$4 millones), Liris (\$7 millones), Minutocorp (\$4 millones), Plasticos del Litoral (\$10 millones), Situr (\$2 millones), y Tupasa (\$4,5 millones).

ADVFINSA registró un importante desenvolvimiento en el año 2019, tanto en los montos transados como en número de operaciones. A continuación se presenta información provista por la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG) y por la Bolsa de Valores de Quito (BVQ) respecto a las transacciones realizadas desde el año 2010 al 2019:

**ADVFIN S.A.**

CASA DE VALORES

BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL

| <u>Año</u> | <u>Valor Ajustado (*)</u> | <u>No. Transacciones</u> | <u>Posicionamiento en BVG (**)</u>   |
|------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| 2010       | US\$ 316.312.947          | 6.940                    | 2 sobre el total de Casas de Valores |
| 2011       | US\$ 222.452.917          | 1.779                    | 3 sobre el total de Casas de Valores |
| 2012       | US\$ 224.943.220          | 1.971                    | 3 sobre el total de Casas de Valores |
| 2013       | US\$ 267.062.493          | 1.975                    | 2 sobre el total de Casas de Valores |
| 2014       | US\$ 217.605.396          | 2.100                    | 7 sobre el total de Casas de Valores |
| 2015       | US\$ 115.729.075          | 1.658                    | 7 sobre el total de Casas de Valores |
| 2016       | US\$ 203.366.416          | 2.961                    | 4 sobre el total de Casas de Valores |
| 2017       | US\$ 241.659.117          | 2.846                    | 6 sobre el total de Casas de Valores |
| 2018       | US\$ 243.604.552          | 2.589                    | 5 sobre el total de Casas de Valores |
| 2019       | US\$ 273.499.661          | 2.497                    | 5 sobre el total de Casas de Valores |

BOLSA DE VALORES DE QUITO

| <u>Año</u> | <u>Valor Ajustado (*)</u> | <u>No. Transacciones</u> | <u>Posicionamiento en BVQ (**)</u>    |
|------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| 2010       | US\$ 24.429.761           | 150                      | 15 sobre el total de Casas de Valores |
| 2011       | US\$ 30.676.595           | 274                      | 14 sobre el total de Casas de Valores |
| 2012       | US\$ 25.248.809           | 218                      | 18 sobre el total de Casas de Valores |
| 2013       | US\$ 27.699.435           | 249                      | 15 sobre el total de Casas de Valores |
| 2014       | US\$ 29.298.497           | 369                      | 15 sobre el total de Casas de Valores |
| 2015       | US\$ 49.342.659           | 254                      | 12 sobre el total de Casas de Valores |
| 2016       | US\$ 30.979.171           | 398                      | 17 sobre el total de Casas de Valores |
| 2017       | US\$ 30.093.740           | 225                      | 18 sobre el total de Casas de Valores |
| 2018       | US\$ 25.882.388           | 273                      | 16 sobre el total de Casas de Valores |
| 2019       | US\$ 61.487.365           | 593                      | 12 sobre el total de Casas de Valores |

TOTAL NACIONAL (BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL Y DE QUITO)

| <u>Año</u> | <u>Valor Ajustado (*)</u> | <u>No. Transacciones</u> | <u>Posicionamiento en BVG y BVQ(**)</u> |
|------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|
| 2010       | US\$ 340.742.708          | 7.090                    | 3 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2011       | US\$ 253.129.512          | 2.053                    | 4 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2012       | US\$ 250.192.029          | 2.189                    | 5 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2013       | US\$ 294.761.928          | 2.224                    | 2 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2014       | US\$ 246.903.893          | 2.469                    | 8 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2015       | US\$ 165.071.734          | 1.912                    | 9 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2016       | US\$ 234.345.588          | 3.359                    | 5 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2017       | US\$ 271.752.857          | 3.071                    | 6 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2018       | US\$ 269.486.891          | 2.862                    | 6 sobre el total de Casas de Valores    |
| 2019       | US\$ 334.987.026          | 3.090                    | 5 sobre el total de Casas de Valores    |

(\*) Volumen Ajustado, es una ponderación del valor neto de las transacciones en función del plazo de cada operación. (\*\*) Posicionamiento: Respecto a los mayores volúmenes en base al "Valor Ajustado".

Durante el año pasado, medido en valor ajustado, ADVFINSA realizó transacciones en la BVG equivalentes al quinto mayor registro de todas las casas de valores, en la BVQ efectuó operaciones equivalentes al doceavo mayor volumen de todas las casas de valores y de forma consolidada a nivel nacional representó transacciones equivalentes al quinto mayor volumen de casas de valores. A nivel nacional el volumen negociado por ADVFINSA incrementó 24% respecto al registrado el año anterior.

**ADVFIN S.A.**

CASA DE VALORES

En diciembre del 2019, la BVG otorgó a Casa de Valores Advfin S.A. el reconocimiento al tercer Lugar en Mayor Monto de Comisiones Generadas en BVG.

A continuación se presenta un detalle comparativo de la posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| <u>BALANCE GENERAL (En US\$ Dólares)</u>          | Dic. 31, 2019     | Dic. 31, 2018     |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                     |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo               | 979,151           | 712,740           |
| Inversiones a valor razonable                     | 3,397,202         | 2,959,559         |
| Cuentas por cobrar                                | 44,346            | 33,026            |
| Impuestos por recuperar                           | 66,423            | 40,928            |
| Propiedades y equipos                             | 129,433           | 144,242           |
| Otros activos                                     | 30,879            | 31,518            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                              | <b>4,647,434</b>  | <b>3,922,013</b>  |
| <b>PASIVO</b>                                     |                   |                   |
| Cuentas por pagar corto plazo                     | 51,759            | 929               |
| Pasivos acumulados                                | 321,399           | 199,064           |
| Jubilación patronal y desahucio                   | 30,416            | 25,763            |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                              | <b>403,574</b>    | <b>225,756</b>    |
| <b>PATRIMONIO</b>                                 |                   |                   |
| Capital social                                    | 400,000           | 400,000           |
| Reserva legal                                     | 200,000           | 100,000           |
| Otras reservas                                    | 362,876           | 56,644            |
| Otros resultados integrales                       | 5,276             | 3,484             |
| Resultados acumulados                             | 3,275,708         | 3,136,129         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                           | <b>4,243,860</b>  | <b>3,696,257</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>                  | <b>4,647,434</b>  | <b>3,922,013</b>  |
| <br><u>ESTADO DE RESULTADOS (En US\$ Dólares)</u> | <br>Dic. 31, 2019 | <br>Dic. 31, 2018 |
| <b>INGRESOS</b>                                   |                   |                   |
| Operacionales                                     | 3,554,668         | 2,438,845         |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                             | <b>3,554,668</b>  | <b>2,438,845</b>  |
| <b>EGRESOS</b>                                    |                   |                   |
| Operacionales                                     | 2,899,734         | 1,978,664         |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>                              | <b>2,899,734</b>  | <b>1,978,664</b>  |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>      | <b>654,934</b>    | <b>460,181</b>    |
| Impuesto a la renta                               | 107,331           | 53,949            |
| <b>UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL</b>         | <b>547,603</b>    | <b>406,232</b>    |



**ADVFIN S.A.**

CASA DE VALORES

ADVFINSA registró al 31 de diciembre del 2019 en el balance general activos por US\$ 4.647.434, pasivos por US\$ 403.574 y patrimonio de accionistas por US\$ 4.243.860. Respecto al estado de resultados, los ingresos totalizaron US\$ 3.554.668, los egresos sumaron US\$2.899.734, dejando un resultado integral neto del ejercicio de US\$547.603, lo que representa un incremento del 35% respecto al año anterior. Se recomienda a los señores accionistas reinvertir parte de las utilidades del año para continuar fortaleciendo el patrimonio de la compañía.

Es importante mencionar que a partir del 2019 se trabaja con el sistema SICAV, que integra los módulos de contabilidad, operaciones y portafolios. Esta automatización permite que el personal de la empresa ejecute un mayor volumen de transacciones eficientemente, y brinde un servicio de calidad a nuestros clientes. En este sentido, actualmente se está trabajando con el proveedor del servicio para continuar con la automatización de otros procesos internos de la compañía.

Durante el 2019 además, ADVFINSA lanzó al mercado su nuevo logo institucional, y participó por segunda ocasión en el Foro Internacional de Emisores de los Mercados de Valores de las Américas, que busca la integración del mercado local con los mercados de valores de la región. Gracias a la positiva gestión de todos los colaboradores de ADVFINSA durante el año anterior se desarrollaron las actividades de la Casa de Valores con total normalidad, no existiendo ningún tipo de observaciones de los entes de control ni de la Unidad de Inteligencia Financiera.

El control y prevención de lavado de activos continuó manteniendo una especial atención y cuidado el año pasado por parte de todos los que trabajamos en ADVFINSA. En 2019 se realizó la sustitución del Oficial de Cumplimiento, y éste cumplió con su cronograma de capacitaciones; así mismo, ADVFINSA cumplió con todos los procedimientos, manuales y códigos aprobados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Merece señalarse particularmente que la administración de ADVFINSA durante el año 2019 y en los años anteriores ha cumplido las disposiciones de la Junta de Accionistas y la normativa legal vigente.

Para el año 2020 se prevé un entorno económico similar al del año anterior, con desafíos y oportunidades para la casa de valores, por lo que aspiramos incrementar la dinámica de nuestros servicios, y seguir promoviendo dentro del mercado de valores las distintas opciones de financiamiento para empresas y alternativas de inversión a todos nuestros clientes; sin descuidar la intermediación de los títulos valores emitidos por el gobierno.

Finalmente, extendiendo mi reconocimiento a los Señores Accionistas por el apoyo brindado, y reitero mi compromiso de esfuerzo y trabajo que con seguridad se reflejará en resultados positivos para ADVFINSA en el año presente.

De los Señores Accionistas,

Econ. Melania Gutiérrez G.  
Gerente General

Copia: Archivo