

Memoria Anual

2019

Introducer Broker
Casa de Valores
C.A.

INTRODUCCIÓN

La empresa fue constituida en la República del Ecuador con el nombre de IBCORP – CASA DE VALORES S.A mediante escritura pública otorgada el 21 de octubre del 2016, registrada ante el Notario segundo del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 29 de noviembre del 2016, con un plazo de duración de 50 años pudiendo ser el plazo o restringido por decisión de la Junta General de Accionistas.

Según resolución número SCVS.IRQ.DRMV.2017.0889 del 11 de abril de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros autorizó el funcionamiento de la Compañía en el Catastro Publico de Valores, inscrita bajo el número 2017.Q.06.002025 del 30 de mayo de 2017.

La junta general de accionistas de la compañía IBCORP – CASA DE VALORES S.A celebrada el 5 de mayo de 2018, resolvió el cambio de su razón social a INTRODUCER BROKER CASA DE VALORES C.A. dicho cambio fue autorizado el 7 de junio de 2018 según resolución número SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2018.00004960 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y registrado en la Notaria Segunda del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 2 de julio de 2018.

Su objeto principal es, operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil, administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir o enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de underwriting con personas jurídicas del sector público privado y de fondos colectivos, dar asesoría, información y presentar servicios de consultoría en materia de negociación y estructuración de portafolios de valores.

1. VISIÓN

Constituirse en una casa de valores activa en el mercado de valores, para lograr ser competitiva en el mediano plazo.

2. MISIÓN

Proponer y diseñar alternativas de financiamiento para las empresas vía mercado de valores, y analizar cuáles son las necesidades de los inversionistas para proponer estrategias de inversión de alta calidad optimizando la relación riesgo – rendimiento.

3. NUESTROS VALORES

- Confianza
- Empatía
- Equidad
- Generosidad
- Lealtad
- Transparencia

4. PROPUESTA DE VALOR

- Excelencia en el servicio.
- Asesoramiento profesional y personalizado a los inversionistas.
- Soluciones a las necesidades de financiamiento a la medida del empresario.
- Apoyo a los pequeños inversionistas.
- Comisiones bajas y accesibles.

5. PLAN ESTRATÉGICO BVQ

En febrero del este año se hizo un trabajo de planificación estratégica con la activa participación la participación del principal accionista de la Introduser Broker Casa de Valores C.A., en el cual se definió un nuevo modelo de negocio para la compañía con miras a su transformación completa tanto en el área gerencia, como administrativa para obtener un retorno atractivo para los nuevos accionistas.

El nuevo Plan Estratégico de IBC, es autorizado por sus accionistas, se basa en cinco ejes:

5.1. Transformación de IBC a CORPVALORES Casa de Valores C.A.

No solo es un cambio de nombre e imagen, sino también un cambio en la total de la empresa, a través de la cual se va a crear valor para los accionistas y los clientes de la compañía.

El trámite del cambio de nombre se iniciará un a vez que la casa de valores cumpla con la presentación de la información financiera del año 2019, así como de los informes de auditores externos, del comisario, y la memoria tanto a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, como a las bolsas de valores del país.

El nuevo nombre escogido para la compañía es CORPVALORES Casa de Valores C.A, a través del cual se enfoca la visión de los nuevos accionistas de la empresa, sus valores y compromiso con la empresa y el desarrollo del mercado de valores.

Para el diseño del logo con los colores corporativos de la casa de valores, así como para la formulación de slogan y el diseño de papelería a utilizar por la compañía, se contratará a un profesional experto en estos temas para que nos presente tres propuestas y escoger la mejor.

5.2. Cambio de estructura organizativa y de cultura

El Plan contempla un cambio en la estructura organizativa de la institución para apoyar los nuevos objetivos estratégicos. Esto incluye aspectos como: la creación de una área comercial (para el desarrollo de negocios); la gestión del personal en base a resultados (uso del cuadro de mando integral – Balanced Scorecard); la definición de objetivos individuales alineados con los de la organización; la capacitación y desarrollo profesional del personal; un programa de excelencia en el servicio (el uso de una encuesta anual de satisfacción del cliente y la definición e implementación de planes de mejora); y una campaña de valores institucionales.

5.3. Nuevo modelo de cobro por servicios

Bajo el nuevo modelo de negocio se ha estructurado un portafolio de servicios de la casa de valores, el cual estará dirigido principalmente a los clientes de la Corporación Estudio Jurídico

Juan Isaac Lovato Vargas, para que, mediante una alianza estratégica con IBC; se inicien los contactos con los principales estudios jurídicos de la ciudad de Quito, para buscar cerrar negocios que generen ingresos para la compañía.

El portafolio de servicios a ofrecer es el siguiente:

Mercado de valores	Corretaje de valores	Compra y venta de títulos valores en las bolsas de valores en el país: - Valores de renta fija de corto y largo plazo. - Valores de renta variable.
Mercado de valores	Administración de portafolios	Asesoramiento para la selección de documentos que se cotizan en el mercado bursátil, y en los que una persona natural o jurídica deciden colocar o invertir su dinero.
Mercado de valores	Emisión de valores para financiamiento	Procesos de emisión, estructuración y colocación de valores para obtención de recursos financieros para el financiamiento empresarial.
Empresas familiares	Gobierno corporativo	Estudios, análisis y propuestas para la adopción de prácticas de buen gobierno corporativo para empresas familiares.
Finanzas corporativas	Valoración de acciones	Análisis para determinar el valor de las acciones de empresas que no cotizan en el mercado bursátil.
Finanzas corporativas	Valoración de empresas	Realizamos procesos analíticos que examinan el rendimiento de una compañía en distintas áreas, tan críticas como las finanzas, las ventas, los recursos humanos, etc.
Finanzas Corporativas	Fusiones y escisiones de empresas	Análisis técnicos y profesionales del crecimiento empresarial que resulta de la adquisición, participación, asociación o control de una empresa, empresas o activos de otras empresas, ampliando sus negocios actuales o introduciéndose en otros nuevos. M&A, que proviene del inglés Mergers and Acquisitions.
Mercado financiero	Capacitación	Estructuramos e impartimos seminarios de capacitación en materias de mercados financieros y de valores.
Mercados financieros	Información para la toma de decisiones	Emisión de boletines informativos con cifras macroeconómicas y de los mercados

		financieros.
--	--	--------------

5.4. Calificación de nuevos operadores de valores

Por decisión de los accionistas y de la gerencia general, se auspiciará a Milton Puente actual funcionario operativo encargado de la administración de portafolios y a Jimena Lovato accionista de IBC, para que rindan el examen previo a la obtención de título de “operadores de valores”, en la Bolsa de Valores de Quito. Una vez que las personas mencionadas logren su calificación en la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, y en las bolsas de valores, contaremos con dos operadores de planta, para no depender de terceros el momento de cerrar operaciones en los sistemas transaccionales.

5.5. Mercado de retail

Por tratarse de un mercado poco desarrollado en el ámbito de las personas naturales como inversionistas, la estrategia a seguir es el de consolidar las relaciones familiares y profesionales de los accionistas, para que esas personas formen grupos o clubes de inversionistas, y formar una base de clientes de la casa de valores.

Se hará una promoción a través de redes sociales contando con un presupuesto para el desarrollo del mercado de retail por estos medios.

Se iniciará la gestión de seguimiento y control de los clientes a través de la herramienta del CRM, que en una primera fase de adopción de esta herramienta será por software gratuitos (sin costo). En una segunda fase se evaluaría la adquisición de un CRM para empresas como la nuestra.

6. CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO 2015

Señoras y señores accionistas de Introdacer Broker Casa de Valores C.A.

El propósito de esta comunicación es presentar a ustedes, para su conocimiento y análisis, el informe anual de actividades, exponerles los estados financieros, así como el informe de los auditores independientes y del comisario; de la casa de valores en la cual me desempeño como gerente general.

Sin perjuicio del propósito específico de este documento cabe hacer un breve análisis de la situación económica del país y del mercado de valores en el 2019.

Antes de iniciar con la exposición del informe, quiero expresar mi agradecimiento al Dr, Juan Isaac Lovato Vargas y a los demás accionistas de la casa de valores, por la confianza depositada en mi persona para administrar y gerenciar esta compañía.

El año 2019 la casa de valores experimentó una transición en la propiedad accionaria y en su administración, luego de pasar por un periodo de inactividad por más de un año, lo cual ocasionó que no se generen los ingresos suficientes para sostener las actividades que están estipuladas en su objeto social, lo cual ocasionó que entre en un proceso de liquidación por parte del respectivo ente de control.

Con la integración del nuevo grupo de accionistas y con la dirección acertada en el proceso de transición del Dr. Lovato, principal accionista IBC; la visión de la compañía empieza a cambiar para proyectarse

hacia los siguientes años para que sea una empresa rentable para los accionistas y sostenible en el tiempo.

A pesar de todo el entorno adverso que pasó la casa de valores en el 2019, se pude constatar que la visión de los actuales accionistas es de progreso, desarrollo y crecimiento, razones por las cuales les hago conocer mi compromiso con la empresa para salir adelante y cumplir con las expectativas puestas en mi persona, para dirigir en los próximos cuatro años a la compañía.

Atentamente,



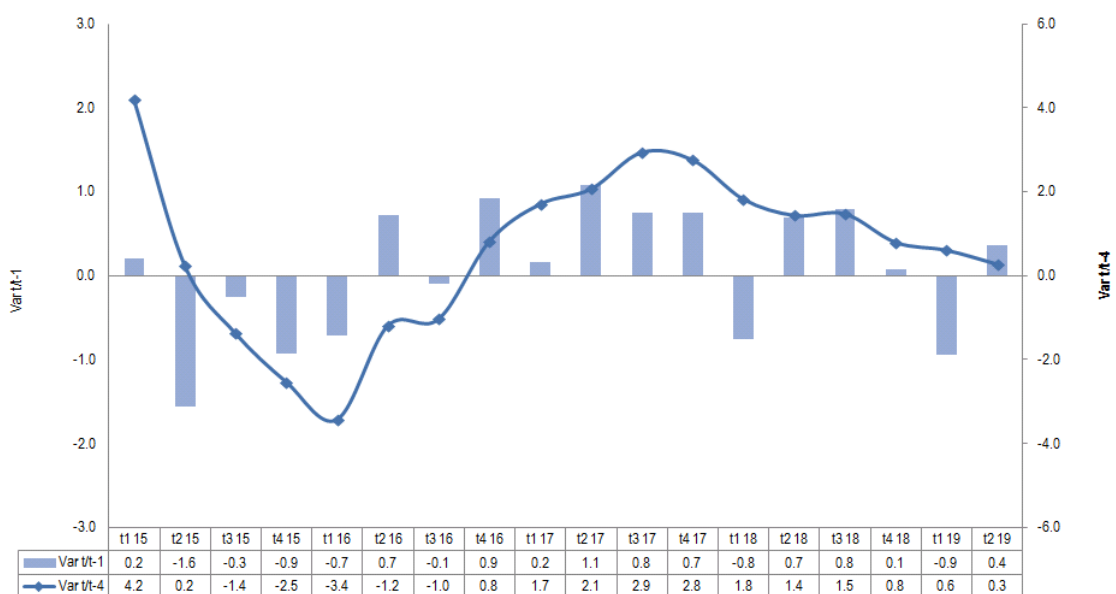
Ec. Diego Javier Araujo P.
Gerente General

7. LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL 2019

La economía de Ecuador registró un crecimiento del 0,1% en el 2019, una caída respecto al año anterior, pero por encima de las previsiones oficiales, gracias a un incremento de las exportaciones de bienes y el consumo de hogares, según del Banco Central del Ecuador – BCE; mientras que, en el 2018 la economía ecuatoriana creció un 1,3%.

El BCE proyectó en enero una contracción marginal de un 0,08% para el 2019, debido al impacto de una huelga nacional que paralizó al país por casi dos semanas en octubre y dejó pérdidas por US\$821 millones.

PRODUCTO INTERNO BRUTO - PIB
2007=100, Tasas de variación trimestral



Fuente: BCE
Realización: BCE

Los principales factores que explican el crecimiento de 0,3% del PIB son la mayor dinámica de las exportaciones y del consumo final de los hogares, que subieron 5,7% y 0,6%, respectivamente, a nivel interanual. De su parte, las importaciones de bienes y servicios, que por su naturaleza disminuyen el PIB, fueron mayores en 2,2% a las registradas en el segundo trimestre de 2018

7.1. Exportación e importación de bienes y servicios.

Durante el segundo trimestre de 2019, el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios se basó en el desempeño positivo de las ventas al exterior de los siguientes productos:

- Petróleo crudo (5,2%), que alcanzó 34,72 millones de barriles, superiores en 8,2% a las del segundo trimestre de 2018.
- Camarón (15,1%), por el incremento de exportaciones a China, la reapertura comercial con el mercado brasileño y las inversiones realizadas en mejoras y tecnificación en las fincas camaroneras y laboratorios de larvas.
- Banano, café y cacao (5,8%) y, pescado y otros productos acuáticos (3,4%).

En el crecimiento de las importaciones influyeron los siguientes productos: equipo de transporte (11,5%), aceites refinados de petróleo (6,6%), productos químicos básicos (1,9%) y maquinaria, equipo y aparatos eléctricos (0,8%).

7.1.1. Valor agregado petrolero y no petrolero

Durante el periodo analizado, el Valor Agregado Bruto (no petróleo) mostró un crecimiento interanual de 0,5%, que se explica por la mayor dinámica de industrias como: acuicultura y pesca de camarón, suministro de electricidad y agua, servicios financieros, petróleo y minas, pesca, alojamiento y servicios de comida, entre otros.

Por el contrario, el sector petrolero registró una caída en su VAB de 1,2% en el segundo trimestre de 2019 en relación a igual período de 2018. Esto se asocia a una disminución en la actividad de refinación de petróleo de 39,4%, debido a las paralizaciones programadas en la refinería Esmeraldas, lo que significó una mayor importación de derivados que permitió atender la demanda interna de combustible del país.

VAB PETROLERO* Y NO PETROLERO



Fuente: BCE
Realización: BCE

(*) Comprende la suma del VAB de las industrias de extracción de petróleo más la refinación del petróleo.

7.2. Inflación

La tasa de inflación registrada en 2019 fue de -0,07%; es la más baja de la muestra de países considerada. La inflación mensual registrada a diciembre de 2019 es -0,1%. Las divisiones que presentaron los mayores niveles de variación mensual con signo negativo fueron alimentos y bebidas no alcohólicas, restaurantes y hoteles, muebles artículos para el hogar, educación, comunicaciones, prendas de vestir calzado, alojamiento agua, electricidad gas y otros y las que representaron resultados positivos bebidas alcohólicas son salud, transporte, recreación y cultura.

7.3. Sector monetario y financiero

En 2018 las Reservas Internacionales registraron un saldo promedio de US\$3.828.5 millones, lo que representó un incremento respecto al período del año anterior (US\$3.651 millones). Al 30 de noviembre de 2019 se registró un saldo de US\$3.397.1 millones.

La liquidez para el 2019 fue de US\$57.968 millones y la oferta monetaria alcanzó los US\$26.196 millones. Las especies monetarias en circulación alcanzaron los US\$16.966 millones. Al 31 de diciembre de 2019, la oferta monetaria y la liquidez total presentaron tasas de variación anual de 3.7% y 8.0% respectivamente. Mientras que las especies monetarias en circulación registraron una variación anual de 6.6%.

Los depósitos de las empresas y los hogares en el sistema financiero en 2019 alcanzaron los US\$40.807 millones (38% del PIB), lo que representa una tasa de variación anual de 8,6%. La cartera por vencer al sector privado en diciembre alcanzó los US\$40.173,7 millones. Los depósitos de empresas y hogares en diciembre 2019 alcanzaron los US\$40.807.9 millones.

7.4. Sector Fiscal

En el periodo de enero-octubre 2019, se observó una menor recaudación respecto al mismo periodo del año anterior en los ingresos del Sector Público No Financiero (SPNF), comprendido por el Presupuesto General del Estado, las Empresas Públicas no Financieras y el conjunto de instituciones del Resto del SPNF, es decir instituciones como IESS, gobiernos seccionales, universidades, entre otros. Los ingresos petroleros disminuyeron -2.3%, mientras los ingresos no petroleros disminuyeron a -1.5%. Los ingresos que más disminuyeron fueron otros ingresos.

7.5. Sector Externo

En el año 2018, la cuenta corriente presentó un déficit de US\$-1,488.1 superiores al registrado en el año 2017. El saldo positivo de la balanza de transferencias corrientes y la balanza de bienes no alcanzó a cubrir el saldo negativo de la balanza de rentas y servicios.

Las remesas de trabajadores recibidas durante el 2018 US\$3,03.6 millones, es decir, 6,7% mayor que el registrado en el año 2017. Se observa que los montos de las remesas recibidas tienden a mejorar.

Las remesas de trabajadores en el tercer trimestre de 2019 sumaron US 845.6 millones, 4.4% más que el valor registrado en el segundo trimestre de 2019 (US\$809.6 millones). A diciembre de 2018 la deuda externa pública ascendió US\$35.730,1 millones, mientras que la deuda externa privada alcanzó los US\$8.475,8 millones.

8. EL MERCADO BURSÁTIL DURANTE EL 2019

8.1. Volumen Negociado

Los montos negociados a nivel nacional durante el 2019 fueron de US\$11.797 millones, mientras que en el 2018 fueron tan solo de US\$7.745 millones lo que significa una tasa crecimiento del 13%. Esta cifra alcanzada en las transacciones bursátiles en el año anterior representa el 10,4% del Producto Interno Bruto – PIB del 2019 que fue de US\$113.097 millones.

MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS (MILLONES DE DÓLARES)				
AÑOS	TOTAL \$ *	T. CREC.	PIB**	TOTAL NEGOCIADO / PIB (%)
2008	5.183	8200%	61.763	8,4%
2009	6.426	24%	62.520	10,3%
2010	5.106	-21%	69.555	7,3%
2011	3.768	-26%	79.277	4,8%
2012	3.753	0%	87.925	4,3%
2013	3.721	-1%	95.130	3,9%
2014	7.544	103%	102.292	7,4%
2015	5.047	-33%	100.177	5,0%
2016	8.336	65%	100.626	8,3%
2017	6.617	-21%	104.296	6,3%
2018	7.475	13%	109.454	6,8%
ene 19 - dic 19	11.797	58%	113.097	10,4%

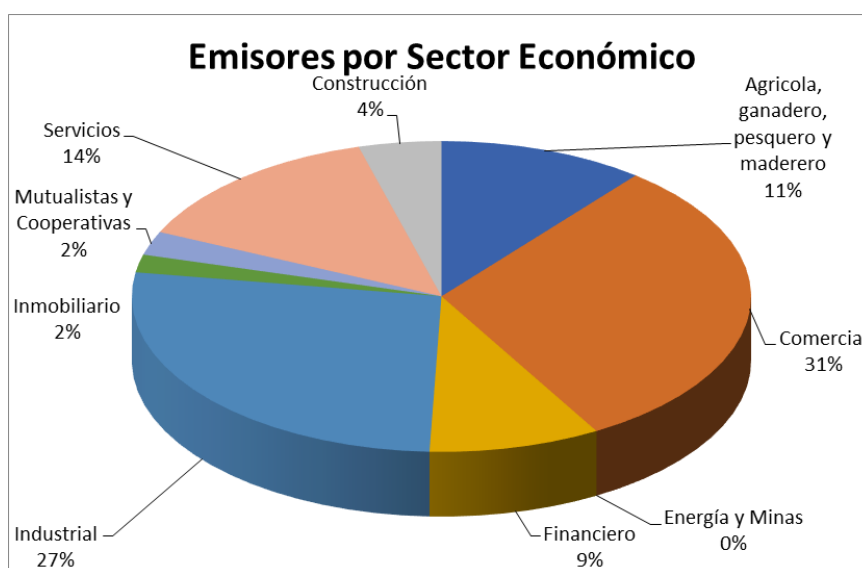
Fuente: BVQ
Realización: Autor

Los montos negociados durante el año 2019 representan una cifra récord en la historia del mercado de valores del Ecuador.

8.2. Emisores Inscritos

El 2019 termino con un total de 324 emisores registrados en el catastro Publico del Mercado de Valores; de los cuales 83 empresas son PYMES, 208 son grandes empresas y mientras tanto los emisores del sector financiero son 33. En este total de emisores tenemos que contar a los fideicomisos de titularización que son 89.

La procedencia de los emisores por sector económico fue la siguiente:



Fuente: BVQ

Realización: BVQ

Del sector comercial fueron las empresas que más participación tuvieron en el mercado de valores el 2019, registrando un total de 100 emisores, seguidos por las empresas del sector industrial con 87 emisores y luego están las del sector de servicios con 45. Algo muy importante que señalar es la inexistente participación de empresas del sector de energía y minas; por lo que se debe poner énfasis durante el año 2020 en tratar de buscar la participación de esta industria en el mercado de valores.

Sector	Numero Emisores
Agrícola, ganadero, pesquero y maderero	35
Comercial	100
Energía y Minas	0
Financiero	29
Industrial	87
Inmobiliario	6
Mutualistas y Cooperativas	8
Servicios	45
Construcción	14
TOTAL	324

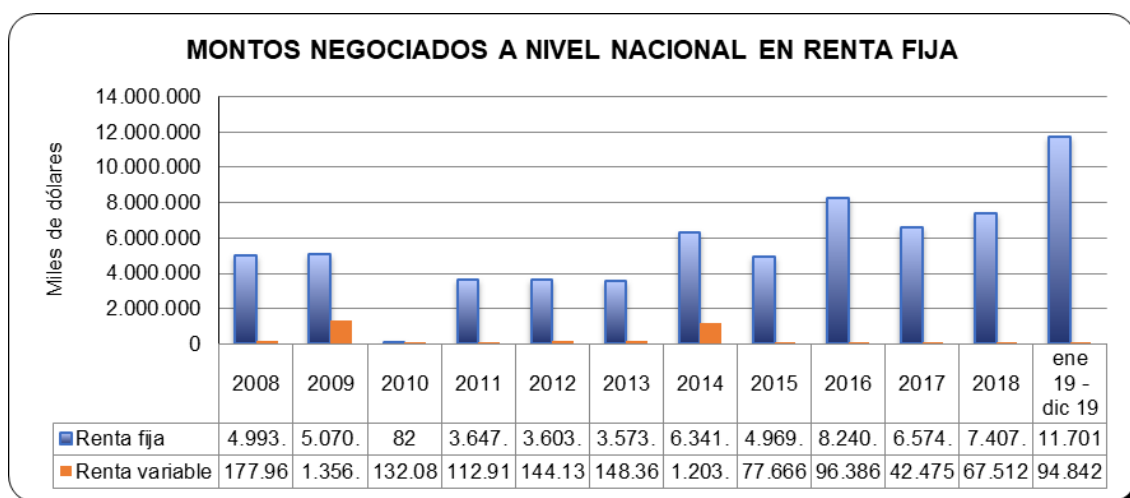
*Sin contar fideicomisos y titularizaciones

Fuente: BVQ

Realización: BVQ

9.2. Total, negociado según tipo de renta

Si bien el año 2019 representó una cifra récord en montos negociados alcanzando los US\$11.769 millones, las transacciones bursátiles siguen concentrándose en los papeles de renta fija, los cuales representan el 99% de las negociaciones, mientras que la renta variable el 1%; esto es propio de nuestro mercado de valores debido a la naturaleza de sus empresas que son familiares ya que no les gusta abrir su capital el momento de buscar financiamiento a través de una emisión de papeles. Otro aspecto para considerar es que los inversionistas que conocen el mercado de valores prefieren invertir en papeles de renta fija que de renta variable por el riesgo y por el plazo.



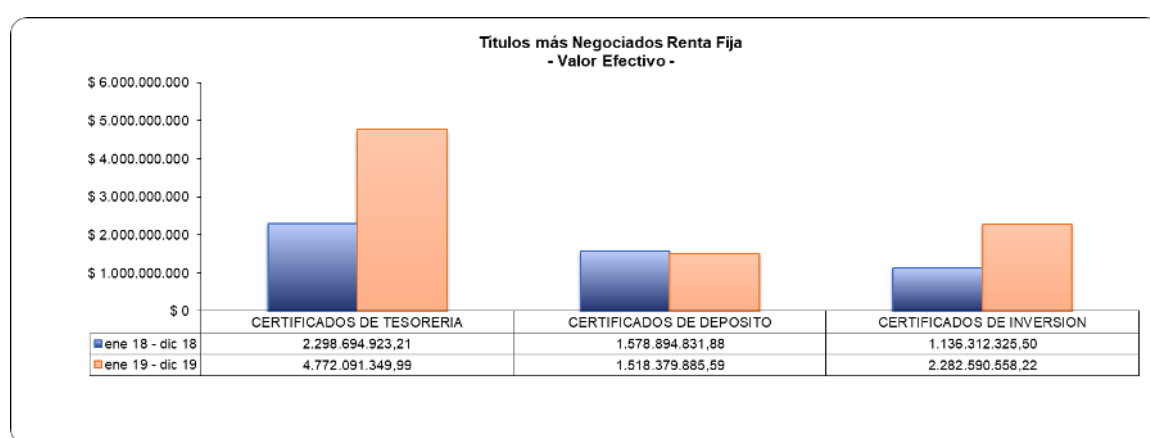
Fuente: BVQ

Realización: Autor

9.2.1. Renta fija.

Las transacciones en renta fija el año 2019 alcanzaron una cifra de US\$7.407 millones, superior a la del 2018 en 13%, notándose claramente el incremento de este tipo de negociaciones. Los papeles más negociados en este tipo de renta el año pasado, fueron los Certificados de Tesorería – CETES emitidos por el Ministerio de Finanzas, con US\$4.772 millones mientras que en el 2018 fue de US\$2.298 millones, evidenciándose un crecimiento del 48% lo que demuestra que las necesidades de financiamiento que tuvo el Estado, a corto plazo durante el año 2019 fueron cubiertas en su mayoría por la emisión de estos títulos en el mercado de valores.

Otros títulos que tuvieron una participación importante en las transacciones de renta fija en el 2019, fueron los Certificados de Inversión emitidos por las instituciones financieras del sector público, alcanzado un total de US\$1.518 millones de dólares, cifra inferior a la transada en el 2018 la cual llego tan solo a los US\$ 1.578 millones.



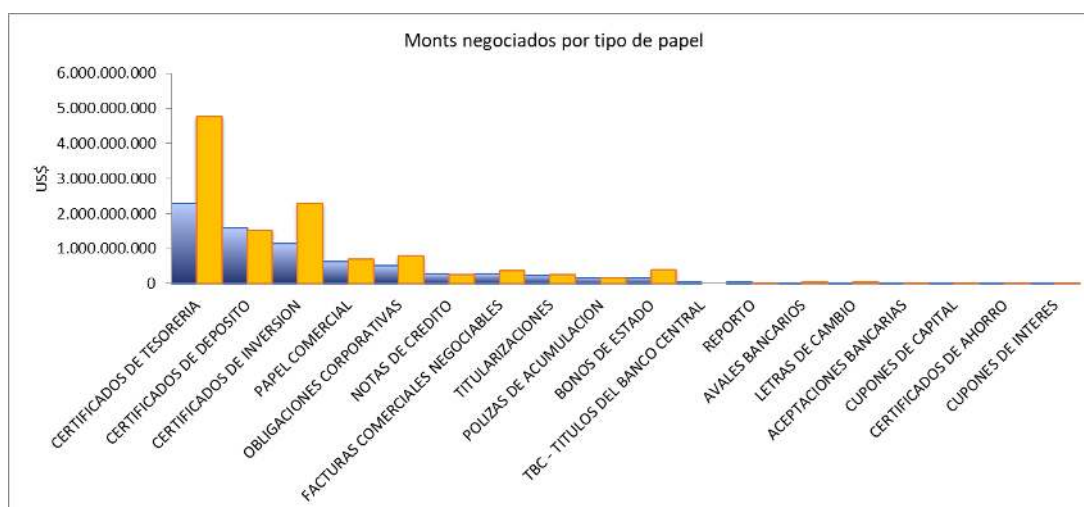
Fuente: BVQ
Realización: Autor

Las instituciones financieras del sector privado también tuvieron una participación muy importante en los montos negociados en renta fija en el 2019, ya que transaron alrededor de US\$2.282 millones en certificados de inversión, mientras que en el 2018 alcanzaron solo 1.136 millones lo que quiere decir que hubo un incremento del 49% con respecto al año 2018, evidenciándose así una gestión muy activa de parte de las tesorerías no solo de los bancos y financieras sino también de las cooperativas.

Los papeles comerciales y las obligaciones también fueron otros de los títulos de renta fija más transados en el 2019, registrando montos por US\$693 y US\$802 millones respectivamente. Estos títulos los emiten las empresas privadas para buscar financiamiento a corto, mediano y largo plazo en el mercado de valores, en mejores condiciones y a mejores plazos que la banca tradicional.

Las facturas comerciales negociables durante el 2019 también se mostraron muy dinámicas, ya que los montos negociados en este tipo de papel ascendieron a US\$377 millones existiendo un incremento respecto al 2018 de aproximadamente de US\$100 millones más. Estos instrumentos financieros son utilizados no solo por las PYMES, sino también por las grandes empresas para obtener liquidez para capital de trabajo en el muy corto plazo, a 180 días en promedio.

Otros instrumentos financieros de renta fija propios del mercado de valores como las titularizaciones, bonos del estado y los papeles de giro ordinario de las IFIS, también tuvieron una participación aceptable en los montos negociados en el 2019 como se puede observar en el siguiente gráfico:



Fuente: BVQ
Realización: Autor

9.2.1. Renta variable

El Índice Nacional de Acciones del Mercado Ecuatoriano (ECUINDEX), nos permite medir el desenvolvimiento del mercado bursátil accionario a través de la variación del precio de las acciones de las principales empresas de este mercado (elegidas de acuerdo a la capitalización bursátil, montos efectivos negociados y número de transacciones evaluadas cada 6 meses).

En el segundo semestre del 2019, las quince empresas que formaron parte de la canasta global del Ecuindex fueron:

1. Banco Bolivariano
2. Banco Guayaquil
3. Banco Pichincha
4. Banco Produbanco
5. Corporación MultiBG
6. Compañía de Cervezas Nacionales
7. Holcim Ecuador VN 3
8. Industrias Ales
9. Unacem
10. Superdeporte S.A.
11. TECATEAK S.A.
12. SURPAPELCORP S A
13. Natluk SA
14. Corporación Favorita
15. Brikapital

A continuación, una tabla que muestra los valores del periodo 2016-2019:

MESES	ECUIDEX 2016	ECUIDEX 2017	ECUIDEX 2018	ECUIDEX 2019
Enero	1124,94	1079,86	1256,62	1414,99
Febrero	1114,34	1081,81	1256,56	1414,45
Marzo	1104,31	1122,06	1268,08	1401,51
Abril	1126,66	1180,30	1262,45	1363,40
Mayo	1085,41	82,00	1323,07	1367,51
Junio	1071,93	1154,29	1332,18	1355,33
Julio	1033,55	1154,25	1325,15	1302,80
Agosto	1036,57	1196,71	1359,19	1331,84
Septiembre	1031,43	1203,41	1402,03	1324,71
Octubre	1035,84	1247,06	1387,09	1330,61
Noviembre	1033,60	1220,34	1395,09	1377,72
Diciembre	1033,64	1206,08	1404,62	1406,89

Fuente: BVQ
Realización: Autor

9.2.2. Capitalización bursátil

Corresponde al valor que el mercado asigna al patrimonio de la empresa, según el precio al que se cotizan sus acciones. Este valor se obtiene a partir de la multiplicación del número de acciones en circulación de una empresa por el precio de mercado en un momento dado.

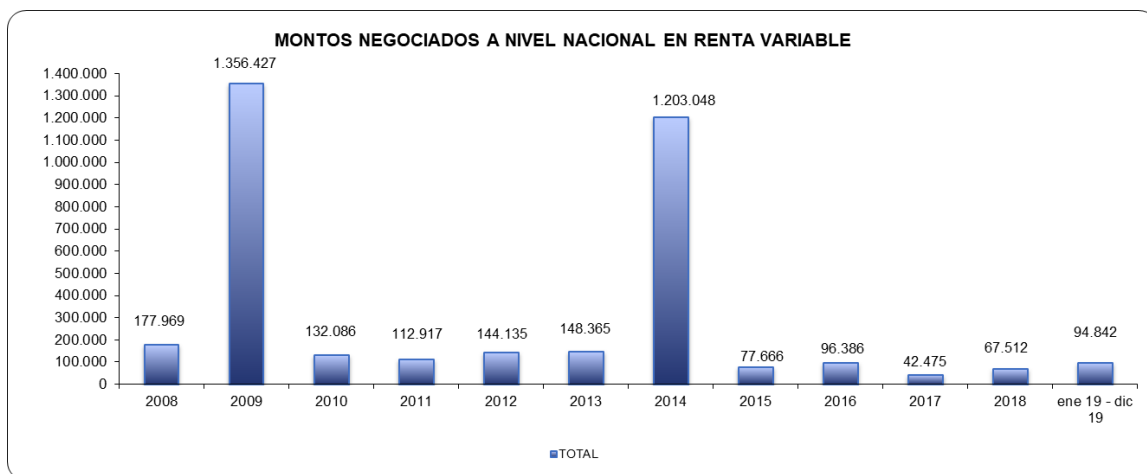
La capitalización bursátil finalizó el 2019 con una cifra de US\$8.681 millones, registrando un incremento del 27% respecto al año 2018. Este indicador alcanza la cifra más alta de los últimos 11 años como se puede notar en la siguiente tabla:

AÑO	Capitalización Bursátil (miles de dólares)	Tasa de Crecimiento
2008	4.553.746	1,76%
2009	4.294.705	-6%
2010	5.144.256	20%
2011	5.778.988	12%
2012	5.911.084	2%
2013	6.549.337	11%
2014	7.382.388	13%
2015	6.614.515	-10%
2016	6.064.532	-18%
2017	6.837.885	-18%
2018	8.286.421	37%
dic 2019	8.681.778	27%

Fuente: BVQ
Realización: Autor

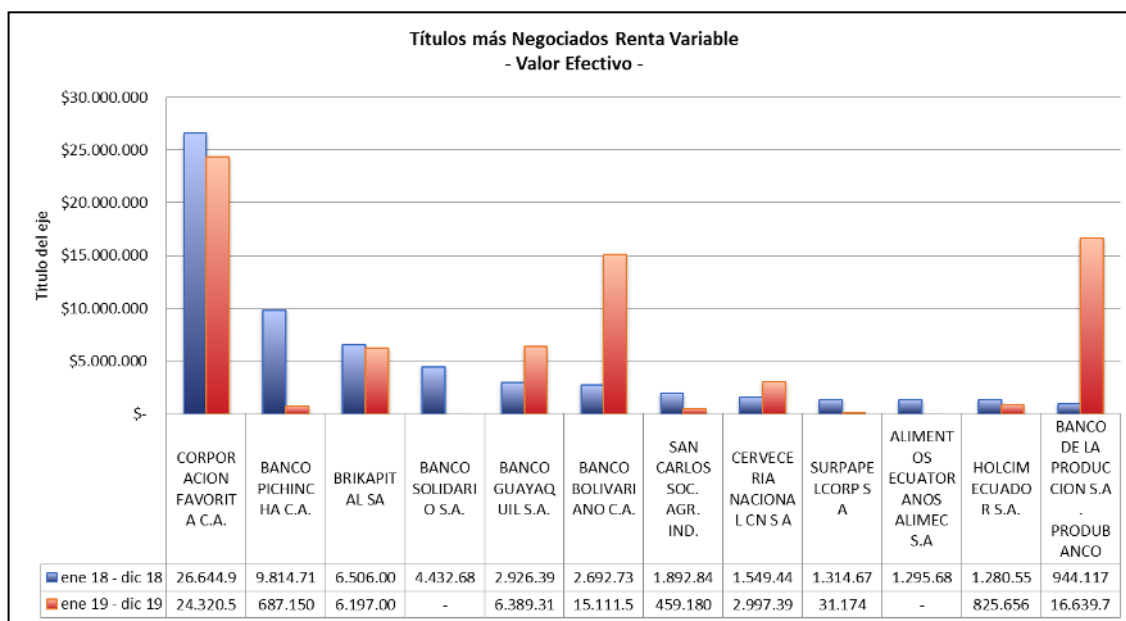
9.2.3. Acciones más negociadas

Durante el 2019, el monto nacional negociado en valores de renta variable aumento en un 40% con respecto al año 2018. Durante el año pasado, se negociaron a nivel nacional US\$94.84 millones mientras que durante el 2018 fue US\$67.51 millones, fue un buen año para las negociaciones de acciones.



Fuente: BVQ
Realización: Autor

Las acciones más negociadas en el 2019 siguen siendo las de Corporación La Favorita con US\$24.32 millones. Los bancos registraron ganancias por más de US\$560 millones según reportes de la Superintendencia de Bancos, por lo que el movimiento accionario de estos emisores también se mostro muy activo.



Las acciones más negociadas en el 2019 fueron las de Banco Bolivariano con mas US\$15.11 millones y las del Banco de La Producción con US\$16.63 millones.

9. INTRODUCER BROKER CASA DE VALORES EN EL 2019

10.1. Resultados de la Gestión

Durante el año 2019, la gestión de la Introdacer Broker Casa de Valores C.A. estuvo orientada a tratar de mantenerse activa en el mercado de valores y evitar el proceso de disolución impuesto por la

Superintendencia de Compañías Valores y Seguros – SCVS, debido a la falta de operaciones registradas en los años 2018 y 2017.

Las pedidas del año 2019 ascendieron a fueron de US\$107.180 dólares superiores a las del 2018 en un 30%, la perdida de la compañía en el 2018 fue de US\$31.453 dólares. La falta de gestión comercial y la ausencia de una planificación estratégica por parte de los administradores de ese entonces, hicieron que la casa de valores incurra en las perdidas ya mencionadas.

En el 2019 la casa de valores obtiene la administración de los portafolios de Pacific Bank y de la Compañía de Seguros Oriente. Los montos en valores nominales de los portafolios administrados ascendieron a más de US\$8 millones dando un alivio al flujo de ingresos por cobro de honorarios de administración, pero no el necesario para poder solventar los gastos de operación de la compañía.

Con el cambio de accionistas de la compañía y con la gestión del Dr. Juan Isaac Lovato Vargas uno de los principales accionistas, se empieza a realizar una gestión comercial en para generar ingresos para la compañía, es así como en septiembre del año pasado se logra realizar la primera emisión de valores de IBC, que fue la estructuración de la Titularización de la Cartera Consumo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, por un monto del US\$8 millones.

La colocación de toda la emisión se realizo en tres meses, el 95% de la emisión fue vendida a través de la Casa de valores Kapital One, quienes, a través de un acuerdo entre las partes, realizaron la gestión de ventas.

10.2. Gestión departamental

En línea al modelo de gestión institucional, se evidencio que la compañía no tenía una administración adecuado de sus áreas de trabajo, lo cual ocasiono la perdida de eficiencia y productividad, lo que se evidencio en los resultados anuales.

Para solucionar este tema en el 2020 la adminsitración propone una total reingeniería de las áreas de la casa de valore adoptando la herramienta “Balanced Score Card”, donde se van a definir algunos PKIs a fin de ir midiendo los logros de cada objetivo dentro de las perspectivas:

- Finanzas y estrategia Comercial
- Satisfacción del cliente
- Procesos Internos
- Capital humano
- Operaciones.
- Contabilidad.

10.3. Gestión financiera.

Se propone a la junta de accionistas contratar un análisis externo de un experto en temas contables y de auditoria, para comenzar con una reingeniería total del área contable.

A continuación, se presenta el e estado de resultados integrales de los años 2018 y 2019:

INTRODUCER BROKER CASA DE VALORES C.A.
Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

		2019	2018
Ingresos:			
Ingresos por acuerdos con clientes	(Nota 15)	(32.769)	(60)
Ingresos Financieros	(Nota 16)	(6.000)	-
Total Ingresos		(38.769)	(60)
Gastos de administración	(Nota 17)	124.493	51.374
Pérdida operacional		85.724	51.314
Ganancias y/o Pérdidas netas por instrumentos financieros a valor razonable	(Nota 9)	2.000	(10.000)
Otros ingresos		(1.447)	(98)
Gastos financieros		263	365
Pérdida antes de impuesto a la renta		86.540	41.581
Gasto (Ingreso) Impuesto a la renta		20.640	(10.128)
Pérdida antes de Otros resultados integrales		107.180	31.453
Otro resultado integral del año:		-	-
Resultado integral del año		107.180	31.453
