

PROBROKERS SA Casa de Valores

Año 2009

Informe de Administración

INICIO DE OPERACIONES

Probroskers SA Casa de Valores fue creada en 1999 pero solo inició operaciones regulares del Mercado de Valores en el año 2009. Fue adquirida por los socios Oblicorp y Diego Lavalle en Febrero de 2009 y la transacción de compra fue perfeccionada en Mayo de 2009.

En Mayo, se inició un proceso de implementación operativa en que incluía tener todos los requerimientos legales tales como manuales funcionales, contabilidad, sistemas transaccionales y en general, el soporte para cumplir con los reglamentos tanto de la Superintendencia de Compañías así como los impuestos por la Bolsa de Valores.

Probroker contrató cuatro personas: gerente de ventas, operador de valores, una persona para el soporte operativo y un mensajero. Además contrató los servicios externos de contabilidad, auditoría externa y desarrollo de mercadeo, puesto que son funciones que no presentan un involucramiento a tiempo completo.

Como filosofía de servicio integral, Probroker llegó a acuerdos de alianza estratégica con una administradora de fondos (Unifida que luego fue reemplazada por Enlace Fiduciaria) y con un asesor financiero internacional (Provicapital).

Probroskers inició operaciones en Junio de 2009.

ENTORNO

1. Productos

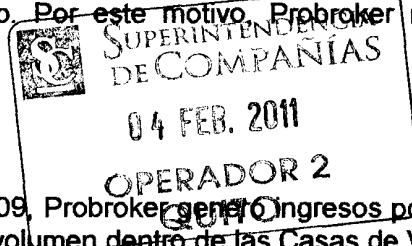
Los productos que Probroskers SA Casa de Valores (Probroker) ofreció al mercado ecuatoriano durante los meses de Junio a Diciembre de 2009:

- Corretaje e Intermediación de Títulos Valores.
- Asesoría en Finanzas Corporativas
- Asesoría Financiera para Estructuración y Emisión de Títulos-Valores.

Si bien este último producto se ofrece a nuestros clientes, el servicio es ejecutado y facturado por nuestro socio Oblicorp. Por este motivo, Probroker no factura Servicios de Estructuración.

2. Desempeño

Durante el segundo semestre de 2009, Probroker generó ingresos por USD 63 mil, lo que lo colocó en el rango medio de volumen dentro de las Casas de Valores de Quito.



El 45% de los ingresos provienen de la colocación de los títulos emitidos por Oblicorp, el 35% por intermediación y corretaje y el 20% por asesorías financieras a nuestros clientes (en miles de USD):

Ingresos Totales	63	100.0%
Comisiones por colocación	28	45%
Comisiones por intermediación	22	35%
Asesoría Financiera	13	20%

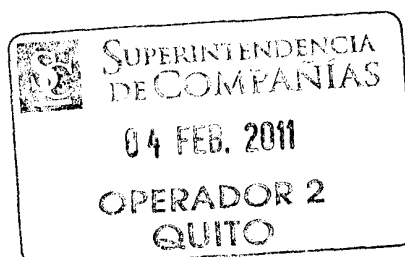
3. Mercado

A pesar que el mercado corporativo redujo su volumen de emisión de bonos corporativos de USD 523 mm a USD 414 mm ellos continuaron siendo de gran aceptación por parte de los inversionistas, sobre todo institucionales. Sin embargo, esta gran demanda institucional, a llevado a que el mercado de personas y el secundario siga siendo muy reducido. Es más, las instituciones públicas como el IESS, CFN, BNF siguen siendo actores importantes en la absorción de estos documentos de deuda.

TABLA

OFERTA PUBLICA AUTORIZADA POR SECTOR ECONOMICO Y MECANISMO DE FINANCIAMIENTO						
(Cifras en miles de dólares)						
	2008					
	DEBITACIONES	PAPEL COMERC	ACCIONES	TITULARIZACION	TOTAL	%TOT
Actividades Inmobiliarias, empresarial, alquiler	6,750	3,250		20,000	30,000	3%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	4,000		125		4,125	0%
Comercio	126,000		1,200	65,000	192,200	21%
Construcción	6,000			25,000	31,000	3%
Enseñanza	2,000				2,000	0%
Hoteles y Restaurantes	11,000				11,000	1%
Industrias	77,700	17,000		136,100	230,800	25%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,000				5,000	1%
Servicios sociales y de salud			17,208		17,208	2%
TOTAL NO FINANCIERO y NO PUBLICO	238,450	20,250	18,533	246,100	523,333	57%
Intermediación Financiera	37,000	20,000	37,540	267,267	361,807	39%
Público				35,000	35,000	4%
TOTAL FINANCIERO y PUBLICO	37,000	20,000	37,540	302,267	396,807	43%

Actividades Inmobiliarias, empresarial, alquiler				10,500	10,500	1%	-65%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura			135	20,000	20,135	2%	388%
Comercio	55,100	5,500	15,450	111,250	187,300	16%	-3%
Construcción	13,000				13,000	1%	-58%
Enseñanza					0	0%	
Hoteles y Restaurantes				5,000	5,000	0%	-55%
Industrias	70,000	500		54,000	124,500	11%	-46%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	6,000			40,000	46,000	4%	820%
Servicios sociales y de salud	6,000	1,000	1,250		8,250	1%	-52%
TOTAL NO FINANCIERO y NO PUBLICO	150,100	7,000	16,835	240,750	414,685	36%	-21%
Intermediación Financiera	146,198	352,000		244,650	742,848	64%	105%
Público	0	0	0	0	0	0%	-100%
TOTAL FINANCIERO y PUBLICO	146,198	352,000	0	244,650	742,848	64%	
							26%



PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES

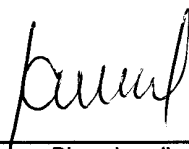
ESTADO DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos			
Comisiones		49.574	
Ingresos por asesoría financiera		12.641	
Otros		706	3.075
Total ingresos		62.921	3.075
Gastos			
Gastos de personal		4.882	
Servicios de terceros		49.835	1.590
Impuestos y contribuciones		16.394	252
Depreciaciones		179	
Otros		42.406	95
Total gastos		113.696	1.937
(Pérdida) utilidad antes de			
Impuesto a la renta		(50.775)	1.138
(-) 25% Impuesto a la renta	6	215	285
(Pérdida) utilidad neta		(50.990)	853
(Pérdida) utilidad por acción		(0,567)	0,01

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Diego Laval
Gerente General

Franklin Ulcuango
Contador General