

MEMORIA DE LABORES 2019

Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.

Casa de Corredores de Bolsa



DAVIVIENDA

Valores

CONTENIDO

MENSAJE DEL PRESIDENTE EJECUTIVO	2
JUNTA DIRECTIVA	3
GESTIÓN COMERCIAL	4
GESTIÓN FINANCIERA	6
EVENTOS RELEVANTES DURANTE 2019	11
RECONOCIMIENTOS	12
ANEXOS	13

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

En nombre de la Junta Directiva de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, nos complace presentarles la Memoria de Labores 2019.

Durante este año, dos importantes hitos dentro del mercado bursátil han ampliado las opciones de inversión disponibles al público en general. Estas son la incursión de las gestoras de fondos de inversión y el convenio entre las bolsas de valores de El Salvador y de Panamá con los operadores remotos. En cuanto a esta última, destaca nuestra posición como pioneros en colocar en el mercado primario de la plaza panameña; el monto transado fue de USD10 millones.

Como Valores Davivienda El Salvador hemos visto fortalecida la confianza de los inversionistas, de lo cual estamos profundamente agradecidos. Tanto el mercado local e internacional han mostrado su deseo por invertir de nuestra mano. En 2019 registramos un interesante aumento en el volumen de operaciones, excluyendo el segmento de reportos; superamos el valor del año precedente en 46%. En particular, este crecimiento se centra en el mercado primario, el cual pasó de una colocación por USD57 millones a una por USD139 millones. Nuestra participación de mercado creció a 9.6%, ganando más de un punto porcentual de un año a otro.

Acompañando a Banco Davivienda, esta casa ejecutó la exitosa colocación de los certificados de inversión CIBDAV02, la cual fue concluida en octubre pasado; esta emisión es pionera y única en lograr colocar un monto que excede los USD100 millones, con diversidad de plazos y derivados en sus características.

En una perspectiva de mediano plazo, vemos como Valores Davivienda El Salvador camina por el rumbo de consolidación, ofreciendo continuamente nuevos productos innovadores que contribuyen a la dinamización de la economía salvadoreña. Una curva ascendente se dibuja en la variable de utilidades netas, alcanzando el año pasado los USD58.1 mil. El camino sigue y el mercado nos está abriendo las oportunidades para andar con pasos firmes.

Agradecemos la confianza depositada por ustedes, nuestros accionistas. Con base al profesionalismo de nuestro equipo de funcionarios, confiamos que al finalizar el año 2020 les ofreceremos nuevos resultados positivos, que fortalezcan nuestra imagen y nuestro desarrollo dentro del mercado bursátil salvadoreño.

Muchas gracias,

Gerardo J. Simán Siri
Presidente

JUNTA DIRECTIVA

GERARDO JOSÉ SIMÁN SIRI
Presidente

MOISÉS CASTRO MACEDA
Vicepresidente

FREDDIE FRECH HASBÚN
Secretario

VACANTE
Primer Director Suplente

MARÍA EUGENIA BRIZUELA DE ÁVILA
Segundo Director Suplente

JORGE ALBERTO BARRIENTOS LAUCEL
Tercer Director Suplente

Todos los miembros de Junta Directiva quedan electos para un período de TRES años, contados a partir del dieciséis de febrero del año dos mil diecisiete.

AUDITOR EXTERNO

Audidores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.

ADMINISTRACIÓN

Ana Yesenia Girón
Ashali Julieta Baños

Gerente General
Contador General

GESTIÓN COMERCIAL

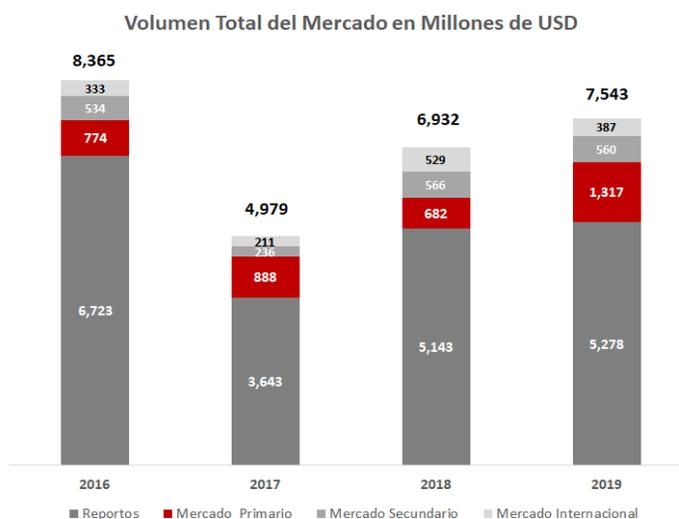
I. RESULTADOS RELEVANTES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL. (Cifras en millones de dólares)

Durante el año 2019, el mercado bursátil en El Salvador creció 9% con respecto al año precedente, pasando de USD6,932 millones a USD7,543 millones en cuanto al volumen total. El mercado que más creció fue el Primario con 93% pasando de USD682 millones en 2018 a USD1,317 millones en 2019. Por otro lado, el mercado internacional disminuyó un 27%

Excluyendo reportos el mercado creció 27% pasando de USD1,789 millones en 2018 a USD 2,265 millones en 2019.

CONSOLIDADO DEL MERCADO	2016	2017	2018	2019
Reportos	6,723	3,643	5,143	5,278
Mercado Primario	774	888	682	1,317
Mercado Secundario	534	236	566	560
Mercado Accionario	2	1	13	1
Mercado Internacional	333	211	529	387
Total Mercados	8,365	4,979	6,932	7,543
Total excluyendo reportos	1,642	1,336	1,789	2,265

*Volumen es considerado compras + ventas por mercado



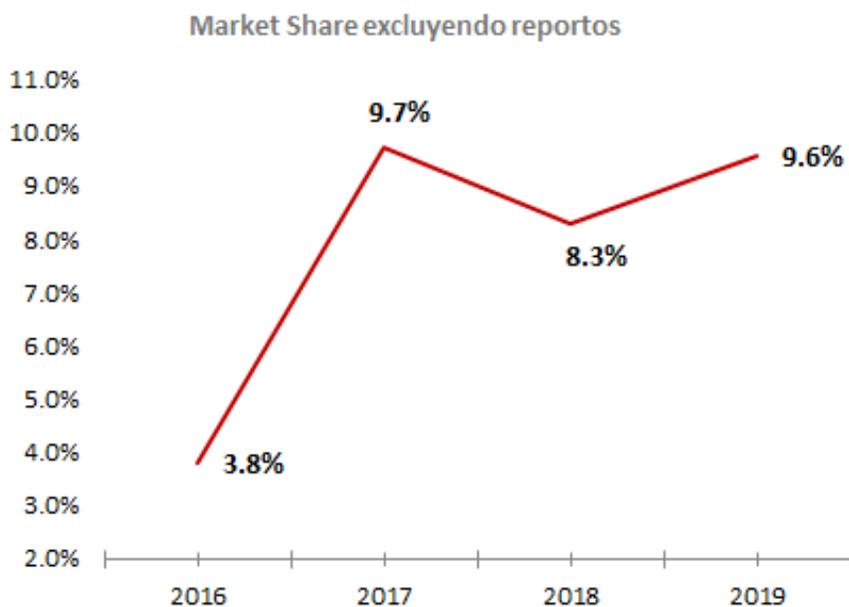
Valores Davivienda aumentó el volumen de sus operaciones -excluyendo Reportos- en 46%, siendo el mercado primario el que más creció, pasando de USD57 millones a USD139 millones. Se emitieron USD85 millones de CIBDAV02 a plazos de 2 hasta 15 años.

Valores Davivienda tuvo una participación de mercado 9.6%, generando un incremento respecto al 2018 que fue de 8.3%

VALORES DAVIVIENDA	2016	2017	2018	2019	Crecimiento
Mercado Primario	51	115	57	139	144%
Mercado Secundario	11	5	75	76	2%
Mercado Accionario	0	0	0	0	0%
Mercado Internacional	1	10	16	1	-93%
Subtotal	63	130	148	217	46%

Reportos	751	186	739	136
Total	814	316	887	353

*Volumen es considerado compras + ventas por mercado



II. GESTIÓN FINANCIERA

ASPECTOS RELEVANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras en miles de dólares)

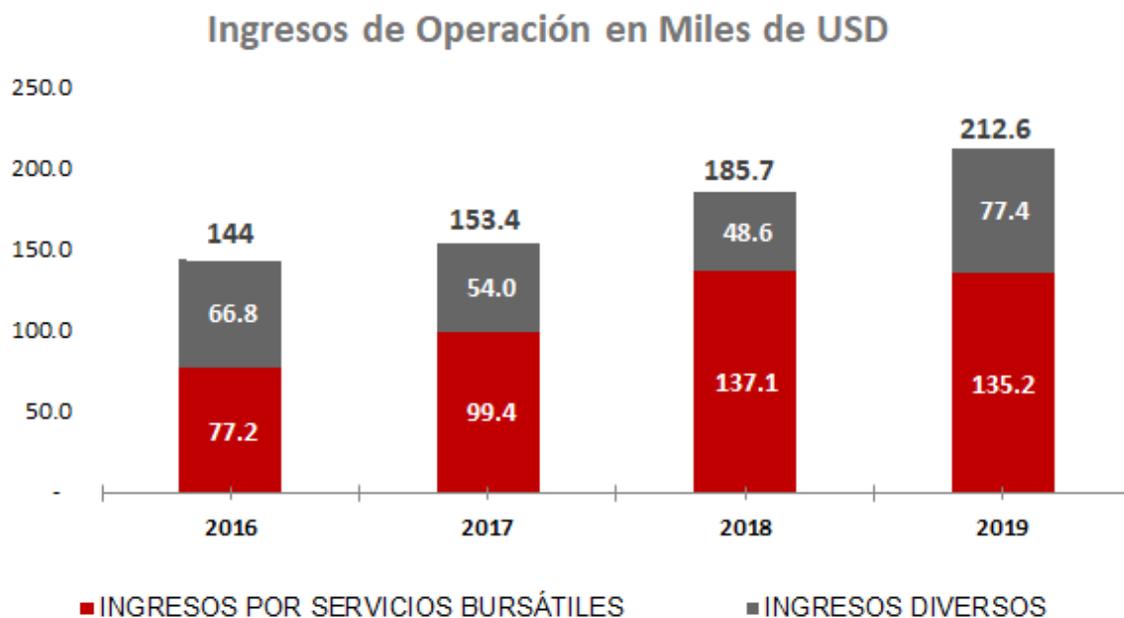
ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS

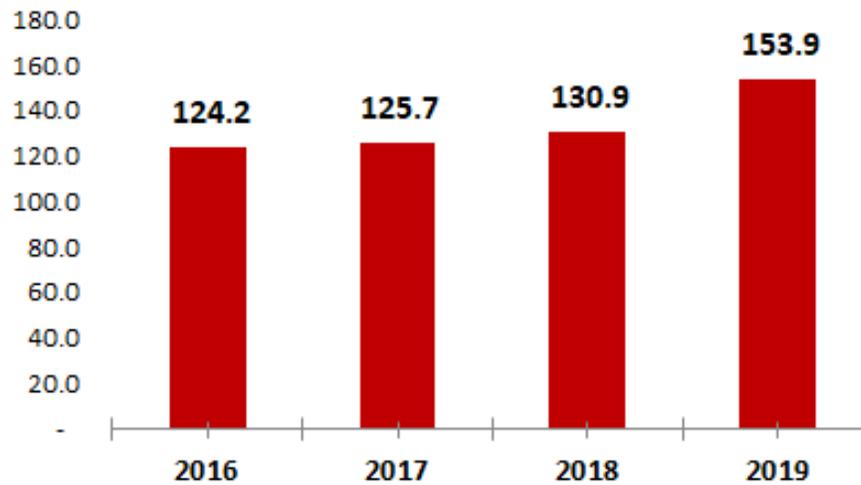
El total de los ingresos en 2019 fue USD212.6 mil; comparando con los registrados en 2018 - USD 185.7 mil-, se cuenta con un aumento del 15%. Este se debe principalmente a la mayor negociación de mercado primario.

GASTOS

Los gastos del año 2019 fueron USD153.9 mil; mientras que en 2018 fueron de USD130.9 mil, lo que equivale a un incremento del 17%. Este ascenso es debido a los gastos de depreciación del sistema y contratación de un profesional para sistema core de la Casa Corredora SAIF.



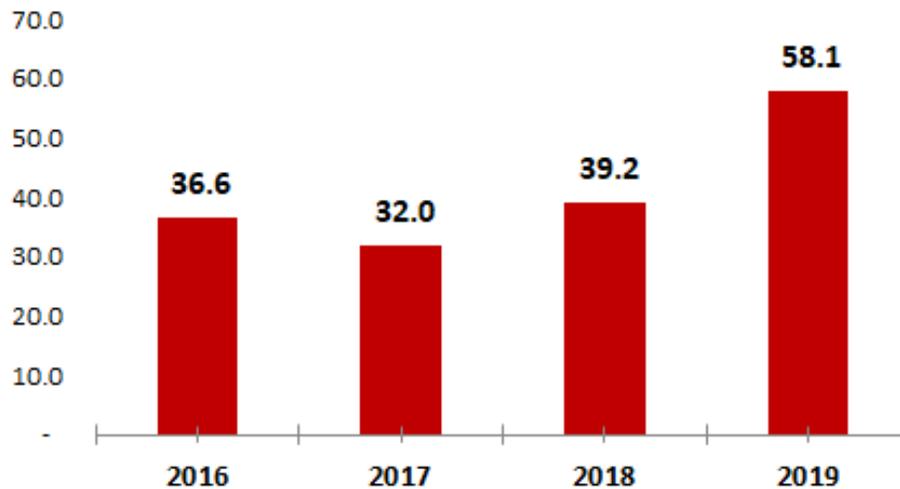
Gastos de Operación en Miles de USD



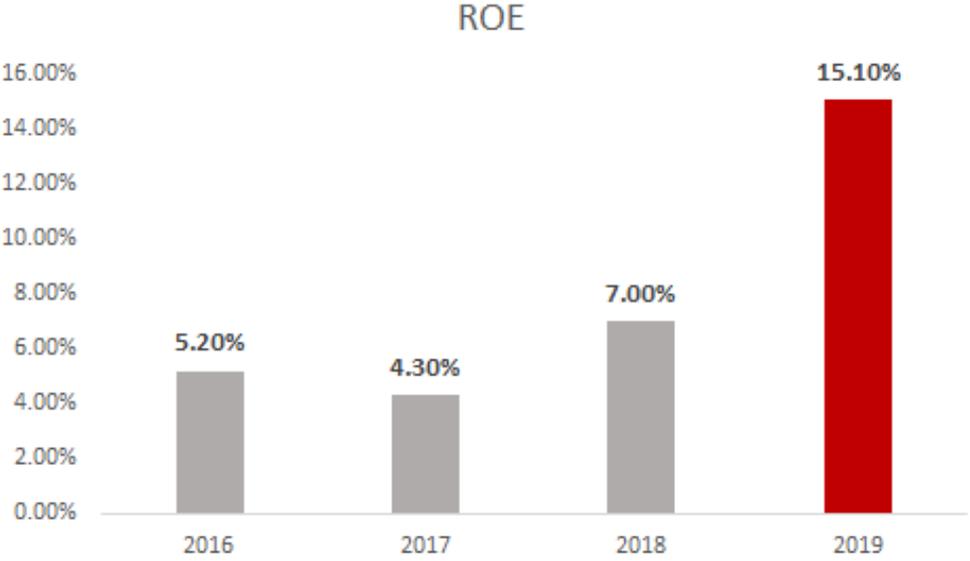
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS

Los resultados después de impuestos obtenidos en el año 2019 dejaron una utilidad de USD 58.1 mil. La mejora se debe principalmente al aumento de las operaciones en el mercado primario.

Resultados del Periodo en miles de USD



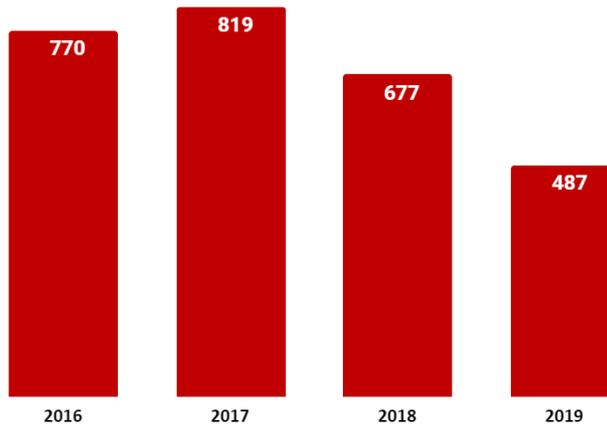
En el año reportado, el retorno sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) fue de 15.1%, duplicando el de 2018 que fue de 7%.



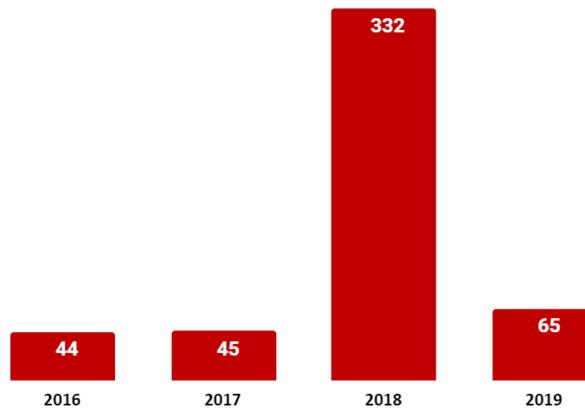
BALANCE GENERAL

Durante 2019 los movimientos relevantes de los activos y pasivos se dieron por la liquidación de cuentas por pagar a los accionistas, por un monto de \$264.5 mil, los cuales corresponden a la disminución de capital variable realizado en 2018. Por el cierre de la Administración de Cartera. Esto generó un descenso de las inversiones financieras y el efectivo en Bancos con una disminución de activos totales de USD190 mil. Por otra parte, el patrimonio aumentó debido, principalmente, a la utilidad del período.

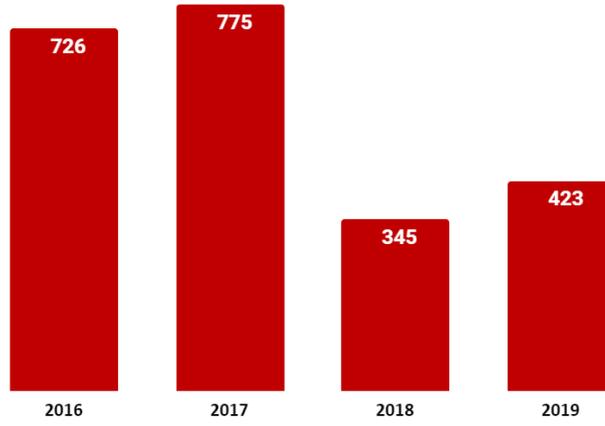
Activos en miles de USD



Pasivos en miles de USD



Patrimonio en miles de USD



III. Eventos relevantes durante 2019

- › Se colocaron USD 85 millones en CIBDAV02 de Banco Davivienda Salvadoreño S.A., en la Bolsa de Valores de El Salvador, con los cuales se da por finalizada la emisión de USD 200 millones.
- › Realizamos la primera colocación de mercado primario en el mercado panameño siendo los primeros en realizar una colocación en dicha plaza colocando la totalidad del tramo por USD 10 millones.
- › Se realizó la inscripción de la nueva emisión de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. denominada CIBDAV03 por un monto de USD 200 millones.
- › Se gestionó la autorización de un nuevo agente corredor de bolsa para que la Casa Corredora cuente además del Gerente General, con 3 corredores autorizados que pertenecen a Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

RECONOCIMIENTOS

- › Recibimos reconocimiento de la BVES por haber concluido exitosamente la colocación de Certificados de Inversión CIBDAV02, siendo los primeros en colocar el total del programa inscrito a un emisor.



- › Recibimos reconocimiento de segundo lugar por monto negociado en el mercado secundario de la Bolsa de Valores de El Salvador.

ANEXOS