

INFORME PRESIDENTE EJECUTIVO KAPITAL ONE AÑO 2014

Respetados Señores accionistas de KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA.

De acuerdo con lo establecido tengo el agrado de presentar el informe correspondiente a los aspectos más importantes presentados durante el año 2014 y que corresponden a las actividades desarrolladas por nuestra Casa de Valores.

El año 2014, se caracterizó en Ecuador, por continuar con la aplicación de reformas sobre diferentes actividades. Se concluyeron las aplicaciones totales de la exclusión de los bancos de actividades diferentes a la bancaria, y sobre el segundo semestre se expide el Código Monetario, que busca fijar y ordenar todas aquellas actividades financieras, dentro de las cuales están las desarrolladas por las Casas de Bolsa.

Kapital One, cree firmemente, que todo ello constituye una oportunidad, no solo para participar con mayor intensidad en el mercado, sino que seguro le va a permitir contribuir con la experiencia de sus accionistas, a incorporar nuevas formas de aplicación de los productos ya establecidos, como las emisiones de títulos y la opción de atraer a más inversionistas, en particular a las personas naturales.

La experiencia que ofrecen los nuevos accionistas de la Casa de Valores, en diversas áreas, no cabe duda va a fortalecer la gestión de negocios y esperamos que los resultados para el 2015 sean mucho más positivos.

Ya se ha producido una reactivación en firme de las operaciones a partir del mes de septiembre y poco a poco se ha estabilizado, con la expectativa adicional de nuevas operaciones, en particular emisiones de Bonos, área en la cual se traía una experiencia y reconocimiento, que hay que rescatar ante el mercado.

Se tienen unos resultados negativos, principalmente originados en la incorporación de recursos en cimentar las bases del negocio para el futuro, con la adquisición de una estructura de sistemas apropiada y las inversiones realizadas en la adecuación de instalaciones, compras de equipos y lo necesario para tener una firma con los soportes técnicos, físicos y de personal más apropiados, para responder en todos los potenciales frentes de negocios.

Igualmente durante el año 2014 y como parte de esa consolidación del negocio se adelantaron otras actividades así:

NUEVOS ACCIONISTAS

A partir del mes de marzo de 2014, el nuevo grupo de accionistas, se hizo presente en la casa de valores, y desde entonces han estado involucrados en forma directa, con la adecuación de la estructura, física, operativa y de personal, tendiente a consolidar un proyecto, que permita en el muy corto plazo, tener una presencia de primer nivel en el Mercado Bursátil de Ecuador (tanto en Quito como en

Guayaquil). Esto igualmente representa un nuevo esquema de manejo y soporte acorde con la amplia experiencia en el negocio que tienen todos ellos.

AUMENTO DE CAPITAL

Mediante junta de accionistas en el mes de marzo aprobaron el aumento del capital social de US\$ 161,996 a US\$ 250,000 quedando finalizado el proceso de aumento en el mes de diciembre. En la actualidad contamos con un capital de US\$ 411,996. Y esto por encima de todo refleja la confianza del nuevo grupo de accionistas en lo que puede ser la operación de la Casa de Valores.

CONTRATACION SISTEMA GESTOR

Prevía autorización de la Junta de la Casa de Valores, se efectuó la compra e implementación de un sistema para la administración integral de operaciones y clientes. En el mes de marzo se hizo la primera presentación de Gestor con los empleados de ACM y se desarrolló un plan de capacitación desde el mes de septiembre la cual duro aproximadamente mes y medio, y debe permitir un manejo apropiado, de recursos, operaciones y clientes,

CAMBIO DE OFICINA

Estuvimos en Blue Towers hasta finales de julio y comenzamos a operar desde el mes de agosto en las nuevas oficinas en el edificio The Point. Estas fueron diseñadas y adecuadas según los criterios más modernos, para poder desarrollar las labores de "trading" y Banca de Inversión, orientada al mismo tiempo para ofrecer a los clientes una imagen apropiada de una compañía, seria, transparente, segura y solvente, para administrar recursos y operaciones.

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante junta general de accionistas en el mes de noviembre se procedió a realizar un segundo aporte de capital por el valor de US\$ 50,000, el cual se refleja en nuestras cuentas contables como un aporte a futuras capitalizaciones hasta segunda orden para proceder a hacer el aumento. Que reitera la confianza ya expresada.

CAMBIO DE NOMBRE

Prevía realización de un estudio de mercado la Junta General de Accionistas decidió cambiar la denominación de la casa de valores eligiendo KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A., KAOVALSA como la nueva razón social, la cual quedó aprobada mediante resolución de la SIC en el mes de diciembre y fue inscrita en el registro mercantil en el mismo mes. Se utiliza el nuevo nombre a partir de enero de 2015.

SISTEMA INTEGRADO DE CASAS DE VALORES (SICAV) BOLSA DE QUITO

Como un beneficio al pertenecer a la Bolsa de Valores de Quito procedimos a la implementación "gratuita" del sistema operativo, administrativo y contable. Contamos con asesoría personalizada para la solución de problemas y requerimientos que se presentan día a día.

Además en cumplimiento con la nueva ley de mercado de valores que indica que debemos tener back up de información y la Bolsa de Valores de Quito ofrece ese servicio a través de SICAV.

EQUIPOS DE OFICINA E INSTALACIONES

En el mes de julio se procedió a la compra de tres computadores y una laptop, un servidor y licencia Oracle. Se moderniza toda la presentación de las instalaciones, con el complemento ya mencionada de un diseño atractivo y práctico para los clientes de la Casa de Valores.

MOVIMIENTOS CONTABLES DE LA CUENTA CAPITAL

Mediante junta extraordinaria de accionistas en el mes de noviembre se procedió a enjugar pérdidas acumuladas con las reservas ocasionales que tiene la compañía teniendo una pérdida acumulada al 2013 de US\$ 216,733.78 y se procedió a cruzar contablemente el valor de US\$ 174,320.97 de la cuenta Otras Reservas Ocasionales quedando una pérdida acumulada de US\$ 42,412.8, la cual fue consultada con la SIC y fue aprobada.

PERSONAL

Desde el mes de septiembre se comenzó realizar operaciones bursátiles con regularidad debido a que contamos con el personal humano necesario:

Vinculaciones:

Pedro Malaver G	Presidente (julio)
Héctor García G	Operador de Valores (julio)
Cinthyá Amador	Oficial de Cumplimiento (agosto)
Luis Peñafiel	Operador Junior (julio)
Ma. Verónica Silva	Gerente de Operaciones (noviembre)

Retiros:

Irene Cabrera	Operador de Valores (febrero)
Elizabeth Cabezas	Oficial de Cumplimiento (junio)
Cecilia Larrea	Oficial de Cumplimiento (julio)

DIFUSION BURSATIL

En los meses de julio y diciembre recibimos de la Bolsa de Valores de Guayaquil US\$20,000 por concepto servicios de difusión bursátil para un total de US\$40.000, que de alguna forma representa un beneficio de los derechos de operación en esta Bolsa que tiene nuestra Casa de Valores.

PROCEDIMIENTO ADMINISTRATIVO

En el mes de septiembre la Superintendencia de Mercado de Valores, dirección nacional de fiscalización, consultas y desarrollo, dio apertura a un proceso administrativo sancionador por el presunto incumplimiento del artículo 59 de la Ley de Mercado de Valores. Actualmente el trámite se encuentra en periodo de pruebas y se fijó audiencia con el Intendente el próximo viernes 20 de marzo de 2015. La decisión final aún no se conoce, y esperamos sea favorable, por cuanto no se afectó a ningún cliente en particular, ni al mercado en general.

IMPLEMENTACIONES ADICIONALES

La Casa de Valores, dispone ya de una presentación institucional y se adelantaron los registros de nombres y separación de los mismos para su utilización en correos, y así tener una imagen homogénea en todos los frentes. Finalmente y tal como se consigna en el plan de Gestión esperamos tener una importante presencia en el futuro próximo tanto con emisores como con los inversionistas, dando un espacio nuevo para aquellas empresas internacionales establecidas en Ecuador, y de alguna manera especial representando a las mismas, las empresas de origen colombiano, así como en aquellos frentes en que el sector estatal requiera la utilización de un soporte para la consecución de recursos en el Mercado Público de Valores.

Como parte de nuestro compromiso con el respeto a las normas, al mercado, a los inversionistas, a las bolsas y en especial a los entes de control, se adelantaron contactos con los Presidentes de las dos Bolsas y con la Superintendencia de Compañías incluyendo al superintendente y direcciones de áreas, de donde hemos recibido principalmente apoyo y guía, para un mejor manejo de nuestras actividades; razón por la cual dejamos una nota de agradecimiento, a cada uno de ellos en forma personal y a los integrantes de sus respectivos equipos que reflejan su profesionalismo y compromiso con el mercado en general.

Igualmente para cada uno de los Accionistas, los colaboradores de la casa de Valores, aquellos inversionistas y emisores, que han considerado que somos el canal adecuado para el manejo de sus operaciones, presentamos nuestro mensaje de agradecimiento.



Pedro I Malaver Guerrero
Presidente Ejecutivo

KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA