

1. INFORME DE LA ADMINISTRACION

Durante el año 2015 la economía Ecuatoriana sufrió serios problemas por lo cual solo logro crecer el 0.3% de acuerdo con datos del Banco Central del Ecuador, situación argumentada por las fuentes oficiales a la disminución de los precios del Petróleo, principal producto de Exportación del País.

El país presenta un complejo déficit fiscal que lo tiene buscando liquidez especialmente con la Republica Popular China quien es su principal acreedor.

El año pasado se colocaron los bonos de deuda externa más o costosos del Mundo los 2020 al 10.5%, lo cual afecto aún más el nivel del riesgo país y la inversión extranjera.

2. SECTOR FINANCIERO Y MERCADO DE CAPITALAS

En el cierre fiscal anterior el sector financiero perdió cerca de usd\$2.300mm de circulante, razón por la cual la banca restringió el crédito con un decrecimiento entre el 5 y 8% comparado con el cierre del 2014, se aumentó la cartera vencida especialmente en el segmento de consumo, afortunadamente la banca fue responsable buscando mantener su posición de liquidez para cumplir sus compromisos y los niveles de solvencia fundamental para estabilizar el sector.

Directamente el Mercado de Capitales se vio muy afectado por todo lo anterior, pues los inversionistas institucionales, las empresas y las personas naturales que manejan sus excesos de liquidez a través de las casas de valores limitaron su inversión (todos querian tener la mayor cantidad de efectivo posible en la mano) o simplemente no contaban con recursos para hacerlo.

Las Casas de Valores y las Bolsas han tenido un año para olvidar, financieramente están buscando perder lo menos posible y pasando un momento complejo, los productos tradicionales como emisiones de deuda, titularizaciones, no tienen comprador, los emisores están buscando prorroga o reestructuraciones para no incumplir con los pagos.

En nuestra caso particular tenemos dos emisiones por terminar VIII Titularización del Banco Amazonas de la cual tenemos pendiente colocar un 40% y sobre la emisión de Artefacta un 25% por decisión estratégica del cliente.

3. TEMAS GENERALES DE KAPITAL ONE

➤ ADMINISTRATIVOS:

Durante el año 2015, se realizaron dos importantes ajustes administrativos:

- 1- El cambio del presidente
- 2- El estructurador

Lo anterior permitido oxigenar la compañía y darle viabilidad financiera pues los altos costos fijos de los dos funcionarios frente a la situación compleja del mercado llevarian a

Seguimos trabajando en la consecución de aliados estratégicos locales especialmente Bancos con quien podamos hacer varios tipos de negocios, Banca de Inversión, consecución de clientes corporativos, etc.

Teniendo en cuenta que la inversión extranjera es casi nula, los socios están mirando la constitución de un fideicomiso con recursos de clientes para que sea una fuente de capital de trabajo para la compañía, especialmente para la línea de factoring por su rentabilidad.

Ecuador tiene elecciones presidenciales en el primer trimestre de 2017, se esperan cambios a nivel del estilo de gobierno que será fundamental para dinamizar el sector financiero, mercado de capitales y que permita estabilizar y crecer la compañía.

Como he venido comentando la compañía necesita capital de trabajo para lograr su sostenimiento, este puede ser:

Préstamo de socios, Crédito directo o la llegada de un inversionista con recursos frescos para potencializar la institución.

Desde el mes de septiembre de 2015, la compañía ha sido auto-sostenible pero la volatilidad del mercado no permite hacer una proyección real de ingresos o un presupuesto anual ejecutable, pues como se ha visto hemos tenido meses con muy bajos ingresos que afectan notablemente el flujo de caja.

El compromiso de esta administración es general los ingresos necesarios para cubrir los costos y gastos operacionales.

Atentamente,



JORGE ALBERTO LOPEZ CELIS