

1. INFORME DE LA ADMINISTRACION

El año 2016 fue muy complejo en todos los sectores afectado aún más con el terremoto del mes de Abril que complico mucho más el tema Económico del País registrando una contracción. Muy poca inversión por parte del sector público lo cual disminuye el circulante, las exportaciones disminuyeron en 2015 y 2016 así como el consumo en los hogares, todo lo anterior hizo que el crecimiento económico fuera negativo, en resumen:

Bajos precios del barril de petróleo

Apreciación del Dólar

Déficit Fiscal

Alto gasto del Gobierno Central

Emisiones de deuda interna y externa.

2. SECTOR FINANCIERO Y MERCADO DE CAPITALES

La banca durante 2016 genero utilidades importantes, lo más relevante es el aumento de los depósitos de los ahorradores cerrando con usd\$28 mil millones, cifra nunca antes vista.

La colocación de crédito sigue baja, no porque la Banca tenga restringido es más porque los usuario no están adquiriendo, se bajó la demanda. El reto es lograr que esta enorme liquidez se irrigue en los sectores productivos y familias mediante créditos para que logre estimular la economía del país.

Los indicadores de cartera vencida están estables en general, tienden a la baja, siendo el consumo el segmento de mayor deterioro pero con cubiertas suficientes.

El Mercado de Capitales sigue muy afectado pues los inversionistas institucionales, las empresas y las personas naturales que manejan sus excesos de liquidez a través de las casas de valores limitaron la inversión.

Las Bolsas de Valores, registran un importante ajuste normativo pues pasaron a sociedades anónimas, en el caso de Kapital One, se tiene participación accionaria en la Bolsa de Quito y Guayaquil.

La BVG no decreto dividendos para accionistas, estamos pendientes de la asamblea en Quito para conocer la situación de la BVQ.

3. TEMAS GENERALES DE KAPITAL ONE

➤ FINANCIEROS

El año 2016, fue el mejor año de kapital one, desde el punto de vista de utilidad se pasó de una pérdida mayor a los usd\$100.000 durante 2015, a una usd\$12.873 dólares, esto generado por la organización administrativa donde se disminuyó los excesivos costos laborales y un mayor foco en negocios de alta rentabilidad, se ajustaron algunas comisiones.

Cerramos el años con ingresos de usd\$909.129,85, los gastos fueron de usd\$896.256,68 esto dado que gran parte de los negocios que se generan son con recursos de terceros donde se tiene pagar altas comisiones, pero en general un incremento importante frente al 2015.

El apoyo a la difusión bursátil con que nos apoyaban las Bolsa de Valores, solo se recibieron durante el primer semestre, la limitante los bajas utilidades de estas entidades y el ajuste normativo.

La estructura financiera está totalmente ajustada al negocio, una entidad saneada con un buen nivel de caja para cubrir gastos operacionales pero con limitación de liquidez o apoyo de los socios para transar en el mercado, situación similar a lo comentado en el año inmediatamente anterior, es decir, se trabaja y se gana con los recursos limitados que se tienen, más por la capacidad de intermediar perdiendo oportunidades importantes que son tomadas por otras casas de valores.

El riesgo país sigue limitando la inversión extranjera.

➤ ADMINISTRATIVOS:

Durante el año 2016, se realizaron dos ajustes administrativos:

- 1- Se cambió la oficial de Cumplimiento
- 2- Se terminó la relación con CION, que tenía un costo de usd\$1.500 más iva mensual.

La nómina se mantuvo estable con 6 funcionarios.

➤ **GERENCIA DE OPERACIONES**

Se reorganizaron físicamente 4 funcionarios en un solo modulo: Gerente de Operaciones, Contador, oficial de cumplimiento y la asistente operativa, esto para facilitar su trabajo, buscando sinergias, eficiencias y empoderar a la Operadora en el control general del negocio.

➤ **CUMPLIMIENTO**

Se lograron subsanar las deficiencias encontradas en el año 2015, en materia de manuales y procesos, dando cumplimiento estricto a la norma en esta materia.

➤ **ASPECTOS LEGALES**

Durante el año 2015 se presentó dos multas por usd\$760 dólares que fueron descontadas a la representante de CION por desconocimiento de la normas.

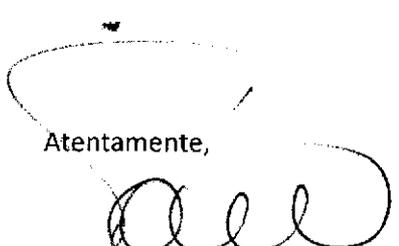
➤ **CONTABILIDAD**

Se presentaron inconvenientes con el contador en la presentación oportuna de los estados financieros en los últimos 4 meses el año, retrasos y demoras en los pagos de los gastos básicos lo cual llevo a llamados de atención al contador.

➤ **COMERCIALES**

- 1- Se siguen trabajando mucho la línea de Bonos del Magisterio,
- 2- TBC'S son títulos del banco central con el cual el Gobierno le paga a sus proveedores y se pueden utilizar para pagar impuestos de renta hemos trabajado y generando negocios que nos han dejado buenos dividendos.
- 3- Papeles del SRI, es la entidad que controla el pago de impuesto del país emite títulos que se descuentan en el mercado de capitales algo se ha trabajado
- 4- Se comercializaron CT'S emitidos por el ministerio de finanzas
- 5- Comisiones por Asesorías Financieras

Atentamente,


JORGE ALBERTO LOPEZ CELIS