

INFORME DE LA GERENCIA PARA LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA KAPITAL ONE CASA DE VALORES

Señores Accionistas:

Procedo a informar a ustedes sobre el desenvolvimiento de la compañía durante el año 2018.

1.- Entorno Macroeconómico.-

Para diciembre de 2018, la inflación mensual se ubicó en 0,10%, la acumulada en 0,27% y la inflación anual en 0,27%. Luego de 12 periodos consecutivos de variaciones negativas en la inflación anual, durante los últimos 4 meses se evidencia una recuperación de los precios en la economía del país.

El Banco Central del Ecuador informó que la economía de Ecuador creció en 1,4 % en el tercer trimestre de 2018 frente al mismo período de 2017.

En términos nominales, el Producto Interno Bruto (PIB) alcanzó 27.267 millones de dólares en el tercer trimestre de 2018.

En octubre pasado, Ecuador reajustó a la baja el crecimiento económico para 2018, estimando que será de hasta 1,2 % cuando inicialmente preveía un aumento de 2,04 %.

El país es el miembro más pequeño de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo), con el crudo como principal producto de exportación y su economía dolarizada, Ecuador enfrenta dificultades en sus arcas a pesar de una serie de medidas de austeridad como la reducción de instituciones públicas, además de la eliminación de subsidios a los combustibles.

En cuanto a la deuda externa por país, los mayores acreedores de Ecuador son: la República Popular China con el 18,3%, Estados Unidos el 2,9% y Reino Unido el 2,0%. Mientras que los mayores acreedores en cuanto a organismos internacionales son: el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con el 14,1% y la Corporación Andina de Fomento (CAF) con el 9.2% de la deuda externa total. Ecuador no presenta ningún tipo de endeudamiento con entidades como el Fondo Monetario Internacional (FMI), desde el año 2007, debido a los fuertes condicionamientos de política económica que exige dicha institución. No obstante, el gobierno actual ha ejecutado medidas como la reducción de subsidios, disminución de salarios en el sector público, reducción del tamaño del Estado y ha manifestado la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, lo que hace prever que se están generando las condiciones para que a mediano plazo el país acceda a los créditos entregados por el FMI.

Dentro de las medidas de política económica en 2019 declaradas por el gobierno, queda pendiente la concesión de proyectos hidroeléctricos, empresas públicas y la venta de bienes inmuebles: así como una efectiva disminución del aparato estatal y del gasto público.

2.- Situación de la Compañía.-

En temas laborales la compañía mantiene su estructura organizacional del ejercicio anterior, esto es, 1 oficial de cumplimiento, 1 asistente operativo, 1 Gerente de Operaciones, 1 Contadora Externa, se encuentra al día con todas sus obligaciones laborales.

A pesar que durante este ejercicio económico se logró terminar de superar las obligaciones que se mantenían pendientes de regularizar de ejercicios anteriores con el Municipio de Guayaquil con temas de permisos de funcionamiento, es necesario recalcar que al momento no todos los rubros que se mantenían en los estados financieros pendientes de regularización han podido ser reconocidos en el ejercicio 2018, dado que su regularización significaría reconocer \$62.935,60 como gastos y esto afectaría al estado financiero enviando el resultado del ejercicio a una pérdida que bajo las normativas del Ecuador significaría entrar en causal de disolución o para superar este tema realizar un aumento de capital de manera inmediata para que el patrimonio cumpla con los parámetros exigidos por la Ley de Compañías del País.

3.- Resultados Operacionales.-

En base a los estados financieros adjuntos (ANEXO 1) para su aprobación cerramos el año con una ganancia operacional de \$9.519.44 .

Los valores producto de dividendos recibidos por la Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Valores de Guayaquil fueron de:

	\$Acciones	\$ Dividendos 2018	\$Anticipo Dividendo 2019
BVG	\$238.555.00	\$23.855,50	
BVQ	\$146.907.00	\$16.060.00	\$8.571,43

4.- Giro del Negocio.-

En el año 2018 hemos mantenido aunque en menor magnitud que el ejercicio anterior el trading de Bonos de jubilados y Notas de crédito del SRI.

Sin embargo se ha trabajado en nuevas operaciones comerciales con servicios de estructuración y colocación de emisiones, durante este ejercicio económico contamos con la firma de 3 contratos con 2 entes públicos y 1 con empresa privada.

Nuestra proyección para el año 2019 es seguir fortaleciendo esta nueva fuente de operaciones no sólo con entes públicos sino también con entes privados. Adicional existe una posibilidad que se realice una nueva emisión de bonos para pago de jubilados del sector público, mismo que dada nuestra trayectoria sería una excelente fuente a explotar en caso de realizarse.

Proyección comercial 2019:

OPERACIONES PROYECTADAS	Anual
Asesoría Financiera	\$ 56,000.00
Emisión de Obligaciones	\$ 40,000.00
Emisión de titularización de cartera	\$ 39,100.00
Intermediación	\$ 48,000.00
TOTAL DE INGRESOS PROYECTADOS	\$ 183,100.00

5.- Recomendaciones a la JGA.-

a) Al momento nos encontramos con una liquidez limitada en recursos para poder realizar un trading más rotativo en relación a ejercicios anteriores, por lo que sería recomendable no utilizar la utilidad del ejercicio hasta que los procesos que se mantienen en curso se concreten de manera líquida.

Quiero a agradecer a los señores accionistas por su confianza depositada en mí, para representar a la compañía.

Atentamente,



Ing. María Verónica Silva Galarza
GERENTE