

Quito, 26 de Marzo del 2016

Señores Accionistas

Al término del ejercicio del año 2015 me es grato poner a su consideración el informe que a nombre del Directorio de la Compañía y de la Administración, de manera conjunta, presentamos sobre la actividad desarrollada durante el último trimestre del 2015, inicio de actividades de **Actfin Asesores Financieros Cia Ltda**, en un entorno muy complicado desde el punto de vista financiero causado por la baja del precio del petróleo que tuvo un efecto muy negativo en el gasto público, haciendo que el Gobierno se atrase en pagos a proveedores, se contraiga el gasto del público y se desestime el ahorro local con confusos anuncios de nuevos impuestos (Plusvalía y Herencias).

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

I. Creación de Actfin e Inicio de Actividades

a. CREACION

En Agosto del 2015, se obtiene la resolución y creación de la empresa e inicia actividades en Octubre de ese año con el objeto de poder brindar asesoría financiera, asesoría en valoración de empresas a compañías que no participan en el Mercado de Valores, asesoría en la performance económica a empresas no participantes del mercado de valores.

b. ANALISIS DE MERCADO

Avisos prematuros sobre nuevos impuestos (potencial incremento del ISD), generaron en el público y en compañías mucha desconfianza, lo que se reflejó en una drástica reducción de depósitos bancarios, los cuales perdieron más de \$3,000 millones durante el año. Aún los depósitos a plazo, a pesar del incremento de tasas pasivas, perdieron \$458 millones y lo más grave, lo renovado se lo hizo a plazos más cortos de hasta 90 días.





Variación de Dic-2014 a Dic-2015	TOTAL	Var
INVERSIONES	3,961,997	-266,581
CARTERA DE CREDITO TOTAL	18,303,029	-912,445
CARTERA DE CREDITOS POR VENCER	18,675,295	-1,000,947
CARTERA DE CREDITOS QUE NO DEVENGA INT	417,001	111,297
CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA	304,149	11,360
PROVISIONES	-1,309,608	34,155
Valores en USD miles	TOTAL BANCOS PR	
BANCOS PRIVADOS - DIC 2015	TOTAL	Var
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	25,345,709	-3,182,596
DEPOSITOS A LA VISTA	16,567,621	-3,124,605
OPERACIONES DE REPORTO	3,850	-600
DEPOSITOS A PLAZO	7,650,456	-458,865
DEPOSITOS DE GARANTIA	1,033	-234
DEPOSITOS RESTRINGIDOS	1,122,749	401,709

Con este entorno, Actfin encontró oportunidades de poder asesorar adecuadamente a su pequeña base de clientes.

a. INGRESOS

Actfin asesoró y facturó a sus clientes por concepto de ASESORIA FINANCIERA el total de \$17,733.62. Entre otros productos, se emitieron opiniones para control y restructuración de Cartera, se realizaron análisis de performance económica de empresas y valoración de



empresas para potenciales adquisiciones. Por concepto de referimiento de clientes se facturó y cobró comisiones por el total de \$3,870.31.

b. EGRESOS

GASTOS de Honorarios

La empresa ha decidido contratar externamente todos sus servicios profesionales, tales como asesoría contable, asesoría legal y asesoría técnica financiera. Los gastos del último trimestre fueron como se detallan a continuación:

4.	INGRESOS	-21,603.94
4.01.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-21,603.93
4.01.02.	PRESTACION SERVICIOS	-21,603.93
4.01.02.02	ASESORIA FINANCIERA	-17,733.62
4.01.02.03	COMISIONES CLIENTES	-3,870.31
4.03.	OTROS INGRESOS	-0.01
4.03.05	OTRAS RENTAS	-0.01
5.	COSTOS Y GASTOS	18,562.92
5.02.	GASTOS	18,562.92
5.02.02.	GASTOS DE ADMINISTRACION	18,531.18
	GA SERVICIOS TERCEROS	
5.02.02.05.	PER.NATURALES	600.00
5.02.02.05.01	SERVICIOS ASESORIA CONTABLE	600.00
5.02.02.20.	IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	857.72
5.02.02.20.05	GA IMPUESTO RENTA COMPAÑIA	857.72
5.02.02.27.	GA OTROS GASTOS	17,073.46
5.02.02.27.01	GA SUMINISTROS OFICINA	658.00
5.02.02.27.05	ASESORIA LEGAL	800.00
	HONORARIOS PROFESIONALES	
5.02.02.27.06	TERCEROS	15,164.58
5.02.02.27.10	TRAMITES LEGALES	450.88
5.02.03.	GASTOS FINANCIEROS	31.74
5.02.03.06	GF GASTO BANCARIO	31.74
RESULTADO EJERCICIO EN CURSO		-3,041.02

BALANCE

Los movimientos contables significativos se dan en el activo corriente por el incremento de inversiones producto de las utilidades que se generaron durante el 2015.

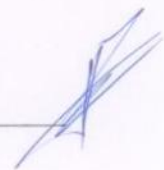


1.	ACTIVO	23,845.82
1.01.	ACTIVO CORRIENTE	23,845.82
1.01.01.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	15,269.26
1.01.01.02.	BANCOS	15,269.26
1.01.01.02.01	GUAYAQUIL CTA.CTE.001971799-2	15,269.26
1.01.02.	ACTIVOS FINANCIEROS	5,028.00
1.01.02.05.	DOC. CTAS. COBRAR CLIENTES NO RELAC	5,028.00
1.01.02.05.01	C COBRAR CLIENTES NO RELAC (MODULO)	5,028.00
1.01.05.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	3,548.56
1.01.05.01.	CREDITO TRIBUTARIO IVA	3,127.88
1.01.05.01.01	IVA PAGADO A PROVEEDORES	1,921.16
1.01.05.01.02	IVA RETENIDO CLIENTES	1,206.72
1.01.05.02.	ANTICIPO IMPUESTO RENTA	420.68
1.01.05.02.02	RETENCION FUENTE IR RECIBIDAS	420.68
2.	PASIVO	-20,404.80
2.01.	PASIVO CORRIENTE	-20,404.80
2.01.03.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-13,843.06
2.01.03.01	PROVEEDORES LOCALES (MODULO)	-13,648.12
2.01.03.10	C PAGAR VARIOS	-194.94
2.01.07.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	-6,561.74
2.01.07.01.	IMPUESTOS POR PAGAR	-4,663.80
2.01.07.01.02	(303)RET.FUENTE HONORARIOS PROF.10%	-1,536.46
2.01.07.01.21	(344)RET.FUENTE OTROS APLICAN 2%	-12.90
2.01.07.01.23	IMP. RENTA DE LA COMPAÑIA	-857.72
2.01.07.01.50	IVA 12% VENTAS FACTURADAS	-2,256.72
2.01.07.02.	AGENTE DE RETENCION DEL IVA	-1,897.94
2.01.07.02.02	RETENCION IVA 70%	-54.18
2.01.07.02.03	RETENCION IVA 100%	-1,843.76
3.	PATRIMONIO NETO	-3,441.02

III. SEGUIMIENTO

Tendremos los siguientes puntos:

- Contratar una persona que se encargue del desarrollo del mercado de inversionistas del segmento de personas naturales.
- Continuar con el desarrollo de la unidad de análisis para reportes mensuales de mercado y sectorial.
- Continuar con las reuniones semanales para revisar el reporte de visitas a realizarse a clientes y el nivel de cumplimiento del pipeline de negocios.



Dejamos expresa constancia de nuestro reconocimiento a todos los colaboradores externos de ACTFIN ASESORES FINANCIEROS, por el esfuerzo y entrega demostrados en su trabajo durante el año 2015.

Atentamente,



Jean Paul Kaisin
GERENTE GENERAL

ACTFIN ASESORES FINANCIEROS CIA LTDA
