



Parte del grupo **sum capital**

Situación Patrimonial

Enero 2021

Situación a la fecha

Como compañía hemos estado con índices ajustados desde noviembre del 2020 producto de 2 factores, cliente guayasamin está con una situación deudora que estamos trabajando con el cliente y por el aumento de capital que no se ha enterado pero que está en los plazos legales permitidos.

- Para enfrentar esta situación hemos tomado medidas en el ámbito operativo, comercial y en la búsqueda de financiamiento para enterar cuanto antes el aumento de capital
- Como empresa estamos monitoreando estas gestiones diariamente, reunidos con los socios y contrapartes, así también con el regulador donde diariamente hemos ido enviando información que ha sido requerida.
- La situación del cliente Guayasamín debe estar solucionada en febrero del 2021 y hemos visto disposición a ir abonando a la deuda que mantiene con nosotros. Nos han manifestado que las soluciones de financiamiento producto de la pandemia y el verano han estado lentas pero que tendrán solución en el mes siguiente (Febrero).
- El aumento de capital depende de un financiamiento donde STF Capital está actuando como estructurador y vemos que a mediados de marzo debería estar concluido. Este atraso ha sido producto de la pandemia.
- La situación patrimonial de los socios no se ha visto disminuida en estos meses, no es la razón de esta demora, la razón ha sido optimizar el uso de los fondos entre las distintas empresas del grupo y usar la mejor estructura de deuda/capital para todas las familias dueñas de STF Capital.

Medidas internas Operaciones y Control Financiero

Con el objetivo de mantener los Índices Normativos dentro de los límites establecidos, hemos implementado:

- Controles diarios que restringen los negocios a efectuar
- Un procedimiento expedito y con alto nivel de automatización para su cálculo, que incluye los cambios por observaciones recibidas de CMF
- Revisión diaria y detallada de principales variaciones

En estas actividades participan el subgerente de Control Financiero, Contador General y Gerente de Operaciones.

Las principales actividades de Control Diario son:

- Subgerente de Control Financiero, en función de los Índices de día anterior, y variables como proyección de vencimientos de operaciones de forwards, precio actualizado del dólar, estimación de resultados del día por Renta Fija, montos recibidos por deudas vencidas, pagos a proveedores y otras variables, calcula montos disponibles para operaciones Spot de Moneda Extranjera y de Renta Fija con liquidación diferida que afectan el pasivo exigible y patrimonio mínimo, e informa a Operadores de Mesa quienes no pueden exceder los montos informados. Cabe señalar que en este pre cálculo se reserva un margen por posibles contingencias.
- Contador General, al cierre de operaciones del día y en forma semi automática y con información cargada directamente desde el sistema producto a la Contabilidad efectúa el cálculo preliminar de Índices, informando a Gerente de Operaciones si hay variaciones significativas.
- Una vez determinados los Índices, su cálculo es revisado y verificado por Gerente de Operaciones quién autoriza su envío a CMF, e informa a esta entidad cuando hay variaciones significativas.
- Control de gestión está monitoreando diariamente el valor del dólar que es la principal variable que afecta los índices actualmente y se toman las medidas para mitigar los efectos ante fluctuaciones relevantes.

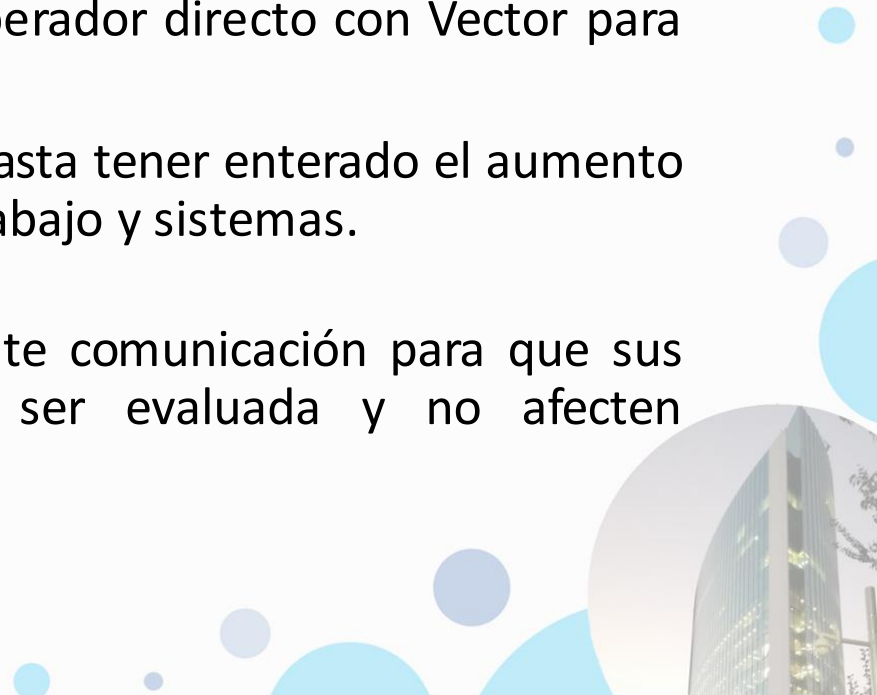
Los controles anteriores, tanto en línea como ex post han demostrado ser muy efectivos ya que nunca hemos excedido ningún límite, y la vez que hemos tenido una alta Razón de Endeudamiento, como es el caso del 21 de enero pasado, se ha debido a una situación relativa a la gestión de traspasos en tesorería la cual quedó regularizada al día siguiente.

Medidas del área comercial

Estamos trabajando en 3 frentes que incluyen nuestras 3 áreas comerciales, FX (Rodrigo Sarria), Activos Alternativos (Pablo Solis) y Renta Fija (Ignacio Jaque).

- FX: Diariamente conocen desde Operaciones el estado de los índices y holguras de operación para sus transacciones. Participan en el proceso de cobranza de Guayasamín y en el plan de pago.
- AA: Están gestionando el crédito para DSA por 7MM USD para enterar el aumento de capital.
- RF: Están haciendo todas sus operaciones por la modalidad de operador directo con Vector para no afectar los índices de la corredora.
- Como STF Capital hemos reducido todas las inversiones y gastos hasta tener enterado el aumento de capital, esto implica mayormente contratación de equipos de trabajo y sistemas.

Adicionalmente están junto al comité de gerentes en constante comunicación para que sus ejecutivos informen de cualquier posible operación para ser evaluada y no afecten negativamente la situación de índices.



Compromisos de los socios

- Los socios de STF Capital están informados y buscando las soluciones para enterar el aumento de capital lo antes posible dentro de los plazos legales.
- Esta demora es atribuible totalmente a la lentitud en los procesos de crédito por los cuales los socios están buscando alternativas para financiar este aumento y no tener que vender activos que se consideran estratégicos.
- Se han comprometido que a los 30 días del plazo legal para constituir el aumento de capital comenzarán a liquidar activos para enterar el aumento.
- Los socios de STF Capital reciben informes diarios de la situación patrimonial y están monitoreando las decisiones tomadas en STF Capital las cuales son aprobadas en el directorio mensual.



FIN

