

Cuenca, 09 de abril de 2012

Señores

**SOCIOS DE VAZFIDUCIARIA S.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**
Ciudad.-

De mi consideración:

De conformidad con la obligación establecida en la Ley de Compañías, así como en el estatuto de **VAZFIDUCIARIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, corresponde que la Junta conozca y apruebe el informe de la administración relacionado con el ejercicio económico del año 2012.

Me permito poner en consideración de los señores socios el presente informe manifestando:

1. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2012.-

La Compañía **VAZFIDUCIARIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** se constituyó mediante escritura pública otorgada el 27 de febrero del 2012, ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca, Doctor Eduardo Palacios Muñoz, e inscrita en el 24 de abril del 2012 en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, bajo el número 255; está autorizada para administrar negocios fiduciarios e inscrita en el Registro de Mercado de Valores, desde el 05 de noviembre del 2012, bajo el No. 2012-2-10-00040.

Señores socios, en este contexto, la compañía recibió el permiso de funcionamiento el 05 de noviembre del 2012 y de inmediato iniciamos la gestión comercial a fin de concretar los primeros negocios, se realizaron varias propuestas de fideicomisos, algunos de los cuales se concretaron; además, cabe indicar, que a la fecha están en proceso de análisis por parte de los clientes varias propuestas.

Es preciso manifestar que en el proceso de aprobación para nuestro funcionamiento se desarrollaron y generaron los respectivos manuales detallados a continuación:

- Reglamento Operativo Interno
- Procesos de Titularización
- Manual de Comité de Inversiones
- Manual Orgánico Funcional
- Manual Negocios Fiduciarios
- Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos

- Manual de Fondos Colectivos
- Manual de Contingencia y Recuperación de Información
- Código de Ética

Se han instaurado procesos operativos en referencia a los Negocios Fiduciarios, los mismos que se están cumpliendo a cabalidad y en seguimiento a los respectivos manuales de Procedimientos.

Se ha cumplido con los controles internos conforme a los manuales y políticas de la compañía, permitiendo una salvaguarda de activos contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas.

Se ha dado cumplimiento con los administradores de VAZ/FIDUCIARIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS en referencia a las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Se ha dado cumplimiento a las políticas contables para la preparación de los Estados Financieros, las mismas que han sido preparadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y fueron preparadas sobre la base del costo histórico de adquisición.

Además, se ha dado cumplimiento con las políticas y procedimientos para prevenir el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas, tal como lo establece la Ley de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos y su reglamento, así como las políticas internas de la compañía conforme al manual, no existiendo operaciones inusuales e injustificadas para reportar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

Hemos cumplido con los requerimientos básicos de un sistema contable – administrativo que nos permiten controlar oportunamente nuestra gestión empresarial.

La compañía, ha cumplido a cabalidad con todas las normas de propiedad intelectual vigentes, en lo referente a software, materiales utilizados y derechos de autor.

En este contexto, el año 2012 ha sido de estructuración y organización de la empresa, lo cual se ha logrado con éxito.

Como resultado de la gestión comercial realizada en el mes de diciembre del 2012, en el mes de enero del 2013 se logró constituir el **Fideicomiso Mercantil en Garantía con Austral Cia. Ltda.**; Austral es una compañía que tiene entre sus actividades sociales la venta al por mayor y menor de vehículos automotores y maquinaria pesada, compañía que desea constituir un fideicomiso de garantía con la finalidad de que los bienes que integren su patrimonio autónomo y que sean aportados por sus clientes, sirvan de garantía y eventual fuente de pago de las obligaciones que los clientes adeuden a su favor, por el resultado del financiamiento de

vehículos, máquinas o maquinarias, y en general de operaciones de crédito concedidas para la adquisición de los bienes que ella oferte en el mercado.

Conviene también informar a la Junta, que en el mes de marzo de 2013 se suscribió el Fideicomiso Mercantil en Garantía con Oasis Factor del Ecuador S.A. OFADEC.

2. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO 2012 Y DE LOS RESULTADOS ANUALES.-

CAPITAL.- Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$400.000,00 conformado por acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

PATRIMONIO.- El Patrimonio de VAZFIDUCIARIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, al cierre del 2012 fue de US\$ 238.073, 35.

ACTIVOS.- El total de activos de VAZFIDUCIARIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, ascendió a la suma de US\$ 246.852,32.

INGRESOS.- Los ingresos financieros durante el año 2012, fueron originados por los certificados de inversión de la compañía, mantenidas en entidades bancarias con un valor de US\$ 6.275,21.

GASTOS.- Los gastos durante el año 2012 estos alcanzaron a US\$ 168.201,86.

Esto es lo que puedo informar.

Atentamente,



Ing. Fausto Córdova Orellana
Gerente General