

Acad

INFORME GERENCIA GENERAL

Período Comprendido entre Enero y Diciembre del año 2013

El presente documento tiene por objeto presentar de manera resumida los hechos relevantes sobre la gestión gerencial de Fideval S.A., así como los resultados del ejercicio económico correspondientes al año 2013.

I. RESULTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2013

Como resultado de la gestión correspondiente a este año, se acompaña al presente informe el Estado de Situación y el Estado de Resultados de la empresa cortados al 31 de Diciembre de 2013, así como el correspondiente informe de Auditoría Externa.

No obstante lo anterior y que los estados financieros de la compañía han sido revisados con los accionistas, a continuación se presenta un resumen de los resultados más relevantes:

BALANCE

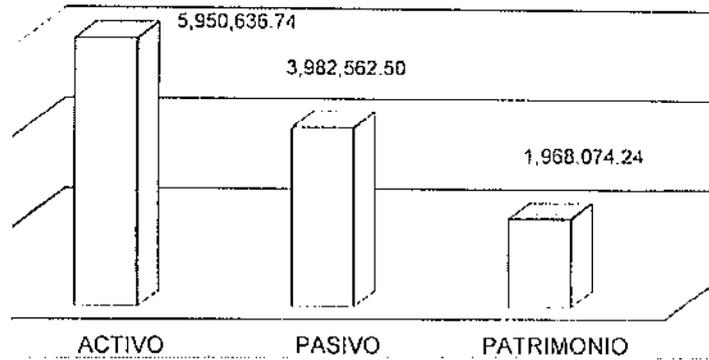
FIDEVAL S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE SITUACION
(en US\$)

	2013	CONFORMACION %
ACTIVOS	5,950,636,74	100,00%
CAJA	702,94	0,01%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	359,004,31	5,70%
INVERSIONES RENTA FIJA	35,130,57	0,59%
INVERSIONES RENTA VARIABLE	642,350,66	10,79%
CUENTAS POR COBRAR	713,334,18	11,99%
COMISIONES POR COBRAR	2,007,353,47	33,73%
PROVIS. CUENTAS ACOBRABLES	-66,297,11	-1,12%
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	1,056,626,54	17,76%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1,059,989,35	17,81%
PROPIEDADES DE INVERSION	637,050,44	10,71%
INTANGIBLES	17,927,26	0,30%
DEPRECIACION ACUMULADA	-491,856,90	-8,27%
AMORTIZACIONES ACUMULADA	-10,770,24	0,18%
PASIVOS	3,982,562,50	100,00%
PASIVO FINANCIERO	656,220,20	16,48%
PASIVO NO FINANCIERO	2,240,502,54	56,26%
OBLIGACIONES PATRONALES	597,039,38	14,99%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	440,210,95	11,05%
PASIVO LARGO PLAZO	48,590,43	1,22%
PATRIMONIO	1,968,074,24	100,00%
APORTES ACCIONISTAS	1,134,083,00	57,62%
RESERVAS	634,156,42	32,22%
RESULTADO ACUMULADOS APLICACIONES	-57,162,39	-2,90%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	256,997,21	13,05%
PASIVOS Y PATRIMONIO	5,950,636,74	

[Handwritten signature]



ESTRUCTURA FINANCIERA



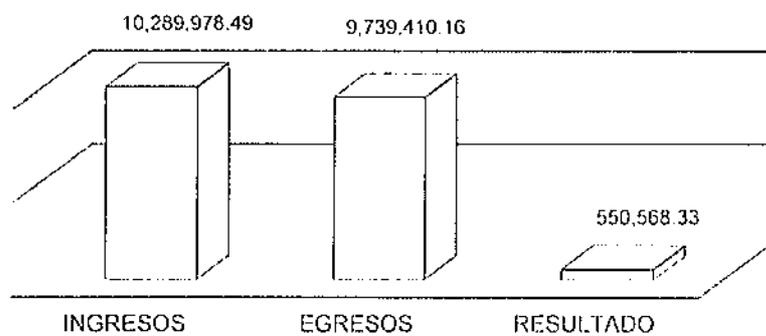
ESTADO DE RESULTADOS

FIDEVAL S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

(en US\$)

	2013	CONFORMACION %
INGRESOS	10,289,978.49	100.00%
INTERESES Y RENDIMIENTOS	74,746.43	0.73%
COMISIONES GANADAS	10,147,837.74	98.62%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	67,594.32	0.66%
		0.00%
EGRESOS	9,739,410.16	100.00%
GASTO FINANCIERO	44,928.19	0.46%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	5,033,058.15	51.68%
GASTOS GENERALES	4,286,842.10	44.02%
IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES	72,911.58	0.75%
OTROS GASTOS	301,660.14	3.10%
UTILIDAD (PERDIDA)	550,568.33	

RESULTADOS



A continuación se presentan los principales índices financieros de la compañía al cierre del año 2013:

FIDEVAL S.A.
INDICES FINANCIEROS

Liquidez	
Solvencia (Activo corriente/Pasivo corriente)	0.93
Solidez	
Con relación al activo (Patrimonio/Activo)	0.33
Con relación al pasivo (Patrimonio/Pasivo)	0.49
Endeudamiento	
Endeudamiento (Pasivo/Activo)	66.93%
Eficiencia	
En operaciones (Ventas/Activo Total)	170.53%

II. HECHOS RELEVANTES PERÍODO 2013

Fusión con FondosPichincha

Como estuvo previsto desde el año pasado, se ha implementado la estrategia corporativa de instrumentar la fusión por absorción entre las compañías Fideval S.A. y FondosPichincha S.A., en una forma ordenada y profesional que ha buscado como objetivo primordial, alcanzar sinergias y compartir mejores prácticas de gestión, precautelando los clientes, el talento humano y los sistemas de información.

El plan de trabajo para la fusión, así los avances en la ejecución del mismo han sido informados periódicamente a los accionistas de la compañía. Es importante señalar que durante todo el proceso se ha mantenido el lineamiento concebido desde el inicio de la fusión, esto es: tomar las mejores prácticas de cada empresa de acuerdo a las características de negocio, riesgo, proceso, estructura y tecnología; potencializar al recurso humano; impactar de forma mínima en ambas empresas en el manejo de sus negocios y clientes; consolidar un modelo especializado y controlado, que sea escalable y apalanque un importante crecimiento de negocio.

En el ámbito legal, mediante Resolución N°Q.IMV.2013.045043 de 9 de septiembre del 2013, la Superintendencia de Compañías aprobó la escritura pública de la fusión por absorción que Fideval S.A. realiza a la compañía FondosPichincha S.A. otorgada el 12 de abril del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 18 de noviembre del 2013.

A partir del 18 de noviembre del 2013 quedó perfeccionada la fusión con todos los efectos legales que conlleva, logrando así un hito muy importante en la compañía y en el mercado fiduciario y de fondos del Ecuador.



Aspectos Comerciales

Los esfuerzos comerciales de la empresa (conformada por Fideval y FondosPichincha) durante el año 2013 fueron orientados y ejecutados hacia la consolidación de la relación de negocios con los clientes de las dos compañías, atender sus necesidades a través de alternativas fiduciarias, enmarcadas al enfoque comercial que se ha determinado en las diferentes reuniones de negocio mantenida con el staff y directivos de la compañía.

Adicionalmente, se han impulsado las gestiones para consolidar relaciones de negocios con nuevos clientes, con quienes se han estructurado nuevos negocios fiduciarios y de fondos de inversión que servirán como referente del servicio de la compañía como base para mantener esas relaciones en el tiempo.

Cuentas por Cobrar

Es importante señalar que las cuentas por cobrar de Fideval son muy sanas en la mayoría de casos y clientes, existiendo sin embargo excepciones importantes sobre las cuales se han tomado las decisiones administrativas y legales correspondientes. No obstante lo anterior, consideramos que existe una adecuada certeza de recuperación de cartera, sin embargo se han realizado, como en años pasados, las correspondientes provisiones para eventuales pérdidas por falta de cobranza.

Estructura

A través de la fusión se ha fortalecido la estructura interna de la compañía con el objeto de mantener una capacidad instalada que permita atender los requerimientos del negocio y buscar un control adecuado de la administración de los negocios fiduciarios. Esto ha demandado por parte de la empresa una importante inversión en recurso humano, capacitación, infraestructura, desarrollo de sistemas y optimización de procesos, con el objeto de apalancar el crecimiento de la empresa, no obstante estos esfuerzos tendrán que continuar su consolidación durante el año 2014 y hacia adelante.

Estados Financieros

Las cifras de la compañía son debidamente depuradas a través de control y pruebas departamentales contables, que brindan seguridad y transparencia a los estados financieros de la Administradora y del portafolio de negocios administrados.

Cumplimiento Normas de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

Fideval S.A., ha dado cumplimiento a las normas de propiedad y derechos de autor, en cuanto a los sistemas y licencias que utiliza, así como los productos y servicios que oferta en el mercado.

Cumplimiento de las Disposiciones de la Junta General

Las disposiciones de la Junta General se han cumplido y sus atribuciones se han llevado a cabo conforme las normas legales y estatutarias.



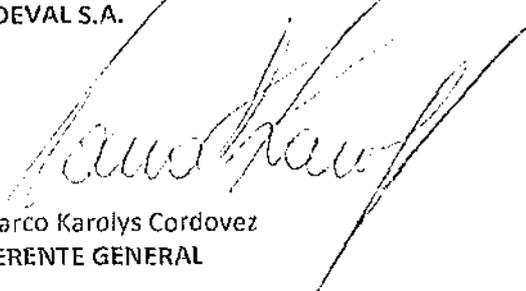
III. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

Se adjunta al presente, el Informe sobre los estados financieros de Fideval S.A. correspondiente 2013, realizados por los auditores independientes Nuñez Serrano y Asociados.

En espera de que el presente informe sobre la gestión gerencial de la compañía durante el año 2013, cumpla con las necesidades de información, me suscribo.

Quito D.M., Mayo 2014.

Atentamente,
FIDEVAL S.A.



Marco Karolys Cordovez
GERENTE GENERAL



