FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

INFORME GERENCIA GENERAL

Periodo Comprendido entre Enero y Diciembre del año 2015

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 2015.

I. RESULTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2015

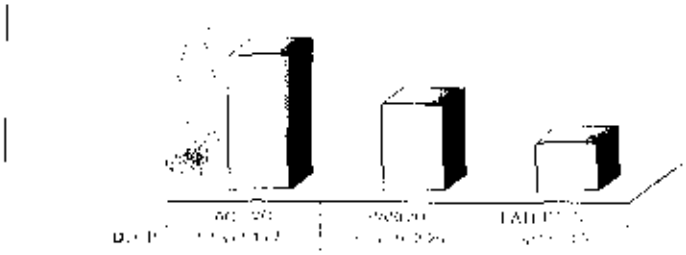
Como resultado de la gestión correspondiente a este año, se acompaña al presente informe el Estado de Situación y el Estado de Resultados de la empresa cortados al 31 de Diciembre de 2015, así como el correspondiente informe de Auditoría Externa.

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:

FIDEVAL S.A.
ESTADO DE SITUACION

CODIGO	ACTIVOS	5.639.645,78
1010101	CAJA	300,00
1010103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	162.767,83
1010201	INVERSIONES RENTA VARIABLE	573.016,11
1010206	CUENTAS POR COBRAR	1.100.714,60
1010205	COMISIONES POR COBRAR	695.024,40
1010207	PROVIS. CUENTAS INCOBRABLES	[illegible]
1010400	OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	[illegible]
1020100	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	[illegible]
1020200	PROPIEDADES DE INVERSION	[illegible]
1020400	INTANGIBLES	[illegible]
1020112	DEPRECIACION ACUMULADA	575.612,97
1020405	AMORTIZACIONES ACUMULADA	10.770,24
1010205	FONDOS RESTRINGIDOS	458.511,47
CODIGO	**PASIVOS**	**3.651.912,25**
2010304	PASIVO FINANCIERO	780.641,41
2010500	PASIVO NO FINANCIERO	1.216.140,58
2010703	OBLIGACIONES PATRONALES	[illegible]
2010701	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	[illegible]
2020200	PASIVO LARGO PLAZO	[illegible]
CODIGO	**PATRIMONIO**	**1.987.633,53**
3010100	APORTES ACCIONISTAS	1.104.000,00
3020100	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	245.921,45
3040000	RESERVAS	636.343,78
3060301	RESULTADO ACUMULADOS APLICACIÓN NIIFS	-67.182,38
3060100	RESULTADOS ACUMULADOS	19.809,25
3070100	RESULTADOS DEL EJERCICIO	[illegible]
	PASIVOS Y PATRIMONIO	**5.639.645,78**

ESTADO DE SITUACION



FIDEVAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

CODIGO	INGRESOS	6.413.223,93
40110	INTERESES Y RENDIMIENTOS	29.182,96
40109	COMISIONES GANADAS	6.242.506,37
40111	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	141.534,60
CODIGO	**EGRESOS**	**6.323.293,10**
5100	GASTO FINANCIERO	212.964,91
5200	GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.646.677,12
5300	GASTOS GENERALES	2.311.821,56
5600	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES	96.736,91
5800	OTROS GASTOS	55.090,60
	UTILIDAD (PERDIDA)	**89.930,83**

A continuación se presentan los principales indices financieros de la compañia al cierre del año 2015:

FIDEVAL S.A.
INDICES FINANCIEROS

Liquidez	
Solvencia (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,00
Solidez	
Con relacion al activo (Patrimonio/Activo).	0,36
Con relacion al pasivo (Patrimonio/Pasivo)	0,56
Endeudamiento	
Endeudamiento (Pasivo/Activo)	64,12%
Eficiencia	
En operaciones (Ventas/Activo Total)	112,69%

II. HECHOS RELEVANTES AÑO 2015

Aspectos Generales

No hemos enfocado en continuar generando eficiencias en la organización que puedan reflejarse en resultados de gestión hacia nuestros clientes y para la empresa. En esa línea hemos dado mayor énfasis en la mejora continua de procesos, redefinición de la estructura y de funciones –especialmente en su línea gerencial–, en tecnología.

Por otra parte hemos fortalecido la gestión comercial ampliando las responsabilidades comerciales en las gerencias y dirección de la empresa, consolidando relaciones con nuestros clientes y atrayendo a clientes nuevos con los que deseamos trabajar en función de nuestro enfoque y orientación al riesgo.

Lo anterior es un resumen muy sucinto del enfoque a las gestiones que continuamos haciendo para mitigar y hacer frente a los importantes cambios que se dio en la normativa que regula nuestra actividad y a los efectos económicos que éstos generaron en nuestra organización.

Planificación Estratégica

Durante el año 2015 se siguieron todos los planes, lineamientos y objetivos establecidos en el plan estratégico del Fideval. También se ha trabajado en los ajustes necesarios para los planes de cara al año 2016 y el respectivo presupuesto.

Aspectos Comerciales

Los esfuerzos comerciales de la empresa durante el año 2015 fueron orientados y ejecutados hacia la consolidación de la relación de negocios con nuestros clientes dentro del 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 base para mantener esas relaciones en el tiempo.

En cuanto a la gestión de fondos de inversión, el año 2015 fue una año muy complejo por la falta de liquidez en el mercado. No obstante hemos consolidado relaciones que serán de mucho beneficio para el futuro del negocio.

Los resultados fueron los siguientes:

Fondos de Inversión

Fondo	Patrimonio	No. Clientes
F Real	26,758,460.48	274
F Fixed 90	10,022,074.36	107
F Futuro	1,906,003.38	265

PROSPECCIÓN COMERCIAL 2015

POR ESTADO Y RESPONSABLE

FIRMADO	**77**
CERRADO/IMPLEMENTACIÓN	**20**
APROBADO POR COMITÉ/PROPUESTA	**53**
PROSPECTO	**160**

NEGADO POR COMITÉ

[illegible]	[illegible]

	TOTAL
CONSOLIDADO	**443**

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.

Riesgos

Periódicamente se mantienen reuniones con el equipo legal y de administración fiduciaria para analizar los negocios fiduciarios, sus riesgos y las acciones para mitigarlos. Sobre estos avances o novedades, así como los procesos legales que existen, se informa al Directorio a través de los mecanismos administrativos que se han establecido para el efecto.

En el ámbito de los fondos de inversión se ha consolidado la metodología y el proceso de análisis de riesgo de los portafolios que administramos a través de nuestros fondos, así como las nuevas emisiones que se presentan en el mercado y que cumplen con las condiciones mínimas establecidas en las políticas de inversión que mantiene la compañía. Este elemento ha generado un importante valor agregado para nuestros clientes que ha apalancado el crecimiento del negocio.

Calificación de Riesgo de los Fondos

Por decisión estrategica de la Dirección y Administración de la empresa hemos mantenido y actualizado la calificación de riesgo de nuestros Fondos Real y Fixed 90 con la empresa Bankwatch Ratings.

Estructura

La estructura interna de la compañía ha sido diseñada y mantiene una capacidad instalada que permite atender los requerimientos del negocio y buscar un control adecuado de la administración de los negocios fiduciarios y de fondos de inversión. Por conveniencia de la compañía y con el debido análisis se ha ajustado ciertos cargos gerenciales buscando eficiencia y mejora.

El permanente esfuerzo en mantener la estructura 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.

Tecnología

Con respecto a la tecnología el 2015 fue un año decisivo para Fideval. Se estableció como *prioridad el alinear a TI* con el negocio priorizando los objetivos estratégicos de la compañía. Así, logramos incrementar la productividad y reducir costos, al tiempo que mantuvimos la estabilidad y confiabilidad de nuestra infraestructura.

Trabajamos en la integración final de la infraestructura (fruto de la fusión) para posteriormente repotenciarla. Finalmente, apalancados en nuestro equipo de programadores, impulsamos importantes proyectos con el objeto de alcanzar ventajas comparativas desde el ámbito comercial y operativo sin dejar de lado los requerimientos normativos y el trabajo para mitigar riesgos existentes.

Política de Calidad

La responsabilidad por la calidad corresponde a todos los integrantes de la organización, cada *área y puesto de trabajo requiere de protagonistas que promuevan, lideren, planifiquen,* coordinen y desarrollen las actividades para la calidad, todo ello tomando como centro de atención al cliente.

Fieles a nuestra filosofía de calidad, durante el año 2015 hemos realizado todos los esfuerzos para mantener nuestra certificación de calidad de servicios ISO. Es así que en el mes de agosto de este año 2015, la compañía Bureau Veritas otorgó una nueva Certificación de Sistemas de Gestión (Informe de Auditoría de Seguimiento SV1 2)

Este es un esfuerzo permanente de toda la organización y se continúan los esfuerzos en ese sentido.

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 y Directorio

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

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.

Se adjunta al presente, el Informe sobre los estados financieros de Fideval S.A. correspondiente 2015, 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 2015, cumpla con las necesidades de información, me suscribo.

Quito D.M., Mayo 2016.

Atentamente,
FIDEVAL S.A.

Marco Karolys Cordovez
GERENTE GENERAL