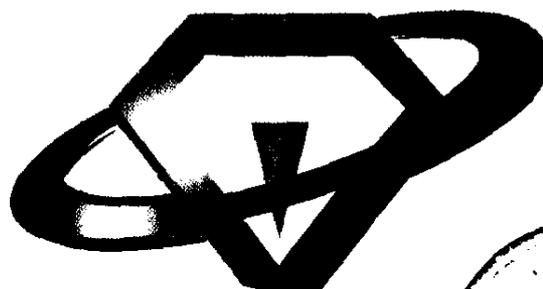
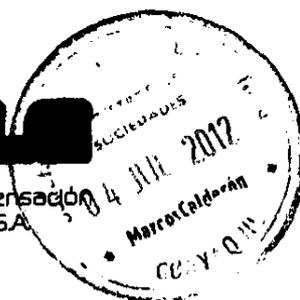


**DEPÓSITO CENTRALIZADO
DE COMPENSACIÓN Y
LIQUIDACIÓN DE VALORES
DECEVALE S.A.**



DECEVALE

Depósito Centralizado de Compensación
y Liquidación de Valores S.A.



**INFORME DE LABORES
AÑO 2011**



INDICE

AÑO 2011

I. INFORME DE LA PRESIDENCIA Y DE LA ADMINISTRACIÓN

INTRODUCCIÓN	PÁGINA
1. DESMATERIALIZACIÓN DE ACCIONES BCO. GUAYAQUIL	1
2. DESMATERIALIZACIÓN DE ACCIONES HOLCIM	1
3. CAPACITACIÓN CON SRI SOBRE NOTAS DE CRÉDITO DE EXCEPCIÓN Y CERTIFICADO DE ABONO TRIBUTARIO	2
4. CÓDIGO ISIN	2
5. REMODELACIÓN DE OFICINAS Y CONSTRUCCIÓN DE NUEVAS BÓVEDAS	3
6. ENCUESTA SOBRE LOS SERVICIOS DEL DECEVALE	3
7. CERTIFICACIÓN ISO9001	3
8. AUDITORÍA INTERNA	4
9. NUEVOS CLIENTES – CONTRATOS PRIVADOS	5
10. REGALOS NAVIDEÑOS	14

II. INFORME DEL COMISARIO

III. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES





Estimados Señores Accionistas:

Como en el año anterior, este 2011 sirvió para ratificar los buenos resultados obtenidos por DECEVALE en la gestión de sus servicios de calidad, los mismos que brindan la variedad, seguridad y eficiencia que el mercado de valores ecuatoriano demanda y merece. Todo esto gracias al aporte de nuestro grupo humano y el apoyo del Directorio.

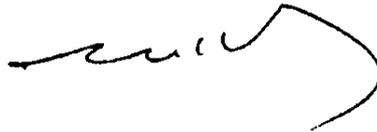
Consideramos importante mencionar que durante todo el año 2011 no contamos con ingresos provenientes de servicios en favor del Ministerio de Finanzas. La decisión de la entidad entendemos que estuvo motivada por decisiones estrictamente políticas; sin embargo, esto se ha visto absolutamente compensado en nuestros resultados por la masiva preferencia del sector privado que regularmente opta por contratar los servicios de DECEVALE para las emisiones de valores que coloca en el mercado. En este año, la participación del Sector Privado referida, ha representado la suscripción de 126 contratos que suponen servicios de custodia y emisión por cerca de US\$1.200'000.000.

Durante este año además se ha mantenido la tendencia de manejar emisiones de deuda y titularización en forma desmaterializada. Muestra representativa de esto lo constituye el ingreso de la compañía HOLDING TONICORP S.A. al mercado de valores. Esta compañía - holding para las compañías Plásticos Ecuatorianos S.A., Industrias Lácteas TONI S.A., DIPOR S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. - le ha confiado todo el proceso de desmaterialización de sus 41,281,870 acciones a DECEVALE S.A.

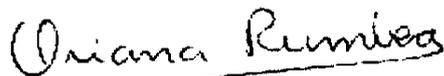
Siguiendo esta línea de acción se han hecho importantes avances respecto de las compañías Agrícola Industrial San Carlos S.A. y Banco de Guayaquil S.A.. En el primer caso, ya estamos en proceso de revisión de la parte contractual. En el segundo caso ya se han finiquitado todos los detalles para que arranque el proceso de desmaterialización de acciones del Banco de Guayaquil S.A. Cuando se culmine con todo el proceso informático, operativo, legal y logístico, el banco en referencia se convertiría en la primera entidad bancaria listada en bolsa de valores que pone a disposición de sus casi diez mil accionistas - tenedores que

representan un capital social de US\$ 181,000,000 - todas las ventajas y seguridades de este servicio del que DECEVALE es pionero.

Para el año 2012 cuenten con nuestro compromiso de seguir implementando nuevos y mejores servicios y productos, continuaremos trabajando para que el DECEVALE siga cumpliendo con los más altos estándares de calidad, seguridad y eficiencia en el rol que se ha ganado dentro del Mercado de Valores ecuatoriano.



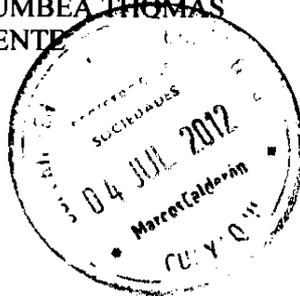
Ab. RODOLFO KRONFLE AKEL
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



Anl. ORIANA RUMBEA THOMAS
GERENTE



Sr. LUIS ÁLVAREZ VILLAMAR
GERENTE





DECEVALE

FORME DE LA ADMINISTRACIÓN

1.- DESMATERIALIZACIÓN DE ACCIONES BANCO DE GUAYAQUIL

Hemos mantenido reuniones explicativas con funcionarios y personal del Banco, en la que se ha definido que el canje lo realizarán en las agencias del banco, con personal propio, para lo cual ya se han acercado al Decevale a revisar las bondades del sistema de Acciones y Accionistas. Iniciarán el canje, al igual que lo hizo La Favorita, en la próxima asamblea (aprobación – Febrero 2012) y operativamente en el próximo pago de dividendos (Abril 2012). Ya se enviaron los contratos y se encuentran en etapa de revisión.

2.- DESMATERIALIZACIÓN DE ACCIONES HOLCIM

Mantuvimos una reunión con funcionarios de Holcim para explicarles las experiencias y los procedimientos para la desmaterialización; hicieron consultas de costos (les pareció conveniente) y tenemos conocimiento de que internamente ya fue aprobado y van a solicitar los contratos para su revisión.

3.- CAPACITACIÓN CON SRI SOBRE NOTAS DE CRÉDITO DE EXCEPCIÓN Y CERTIFICADO DE ABONO TRIBUTARIO CAT's

Se realizaron dos eventos de capacitación con personal del SRI y del Decevale, en las ciudades de Guayaquil y Quito, invitando a todas las Casas de Valores del país, los días 5 de Octubre en Guayaquil y el 19 de Octubre en Quito.

Los temas tratados fueron sobre el manejo operativo y del sistema de:

Notas de Crédito de Excepción

- Emisión
- Utilización
- Endoso
- Fraccionamiento

Generalidades de Certificados de Abono Tributario (CAT's)

4.- CÓDIGO ISIN

Se diseñó un nuevo formulario que permitirá la recopilación de la información tanto del Emisor como de las características de las emisiones que realicen en forma desmaterializada. Con esta información procederemos a emitir y asignar los distintos códigos ISIN que cada emisión debe de tener.

Este es un incentivo importante que le damos a los emisores para que emitan en forma desmaterializada con el Decevale S.A.

5.- REMODELACIÓN DE OFICINA Y CONSTRUCCIÓN DE NUEVAS BÓVEDAS

El lunes 6 de junio iniciamos la remodelación de nuestras instalaciones. El principal propósito es el de ampliar la capacidad de nuestras Bóvedas.

Contábamos con aproximadamente 25 metros cuadrados en dos bóvedas individuales. Esta capacidad fue sustancialmente ampliada a 75 metros cuadrados aproximadamente con tres bóvedas independientes, lo que implicó la reubicación de varios departamentos para aprovechar de mejor manera el espacio.

Los departamentos reubicados son los de Sistemas, el Centro de Cómputo, la Contadora y el Departamento de Operaciones propiamente que es el responsable de la custodia física de valores y de sus bóvedas.

También se dotó de dos nuevas oficinas para procesos de revisión y auditoria tanto de las autoridades de control como de los auditores externos de nuestros clientes.

6.- ENCUESTA SOBRE LOS SERVICIOS DEL DECEVALE

Se contrató los servicios de la empresa DTClienting, dedicados a la Evaluación de Servicio al cliente y realización de encuestas.

Se encuestó a 32 Casas de Valores, 14 de Guayaquil y 18 de Quito. Las entrevistas fueron directas a los Gerentes y Operadores de Valores.

7.- CERTIFICACIÓN ISO9001

Renovamos este año 2011 la Certificación ISO9001, sin Observaciones.

8.- AUDITORIA INTERNA

Como un requerimiento de la Superintendencia de Compañías y de acuerdo a lo establecido en la Codificación de Resoluciones del CNV, se realizó la contratación de la Auditoria Interna de los procesos y Sistemas del DECEVALE.

PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

1. Se concluyó la revisión de los Procedimientos Convenidos que comprenden los siguientes puntos:
 - a. Denominación
 - b. Participación accionaria
 - c. Normativa
 - d. Personal Técnico calificado
 - e. Custodios, Pólizas de Seguro y Caucciones
 - f. Sistemas de Seguridad en las instalaciones
 - g. Plataforma Tecnológica
 - Integración con las Bolsas de Valores
 - Sistemas Informáticos
 - Plan de Contingencias
 - h. Auditoria Interna, Administración de Riesgos y Oficial de Cumplimiento
 - i. Información Financiera enviada a la Superintendencia de Compañías
 - j. Correspondencia de la Superintendencia de Compañías
 - k. Procesos Operativos

REGISTRO Y MANTENIMIENTO DE CUENTAS

- Listado de cuentas y subcuentas abiertas, contratos de mandato y documentación de soporte.
- Cierre automático de cuenta.
- Cierre de cuentas por solicitud de titulares.
- Cambio de depositante.

CUSTODIA DE VALORES

- Depósito y custodia de valores, procedimiento para su registro y conservación física.
- Emisión de Estado de Cuentas a depositantes o titulares.

- Emisión de Constancias de Depósito.
- Existencia de depósitos o custodia de valores extranjeros.
- Operaciones/movimientos realizados en el primer semestre del 2011, transferencias de valores reflejadas en los asientos contables y en los registros del Decevale, verificación de saldos.
- Restitución de títulos que representen el valor, en caso de pérdida, destrucción o deterioro de los mismos, de acuerdo con las normas que para el efecto constan en el reglamento interno.
- Cumplimiento de los requisitos formales establecidos para los valores recibidos en custodia, verificando su veracidad y contenido.
- Limitación de dominio, prohibición de enajenar o gravar los valores en custodia; notificada por un juez o autoridad competente.

COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES

- Movimientos realizados en el primer semestre del 2011: transacciones, ajustes, órdenes de distribución de saldos y transferencias.
- Verificación de los saldos netos resultantes de los procesos de compensación (muestreo) y distribución de los valores a las cuentas indicadas por las casas de valores.
- Verificación de las transferencias procesadas por el Banco Central relacionadas a la cuenta de la BVG.

ASPECTOS GENERALES

- Manejo y atención de quejas de los clientes.
- Certificación de movimientos y operaciones a solicitud de los depositantes o titulares.
- Cumplimiento del sigilo sobre la identidad de los depositantes y titulares.
- Acceso de los depositantes, emisores y titulares a la información actualizada de sus operaciones realizadas y anotadas en los registros del Decevale.
- Auditorías o revisiones a las portafolios realizadas por los emisores, depositantes o titulares propietarios.

9.- NUEVOS CLIENTES - 126 CONTRATOS PRIVADOS POR \$1.194'368.394.72

9.1 CONFITECA C.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.2 ALFADOMUS Cía. Ltda.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.3.- BASESURCORP S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.4.- ECOSAMBITO Cía. Ltda.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.5.- INSTALACIONES ELECTROMECAÓNICAS S.A. INESA.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.6.- INTERVISATRADE S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.7.- AMACAP.- Custodia Física y Ejercicio de Derechos.

9.8.- QUIMIPAC S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.9.- III EMISIÓN TELCONET S.A.- III Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.10.- II ANGLO AUTOMOTRIZ S.A. ANAUTO.- II Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.11.- GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.- REVNI – Custodia Física y Gestión de Cobro.

9.12.- ECUANAVE C.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.13.- PRIMERA TITULARIZACIÓN CARTERA AUTOMOTRIZ UNIFINSA – MORGAN & MORGAN.- Custodia Física.

9.14.- ENVASES DEL LITORAL S.A.- VI Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.15.- DI – CHEM DEL ECUADOR.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.16.- EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A. EXPALSA.- Tercera Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.17.- PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.- Octava Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.18.- ESLIVE S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.19.- FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE SEXTA TITULARIZACIÓN CARTERA COMERCIAL COMANDATO – MORGAN & MORGAN.- Custodia Física.

9.20.- FAEMPROCA FÁBRICA DE EMBUTIDOS Y PRODUCTOS CÁRNICOS LA SUIZA Cía. Ltda.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.21.- CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO C. LTDA.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.22.- CENTURIOSA S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.23.- CETIVEHÍCULOS S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.24.- ECUATORIANA DE GRANOS ECUAGRAN S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.25.- INDUAUTO S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.26.- ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.- REVNI.- Gestión de Cobro.

9.27.- OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.- Emisión Desmaterializada de Papel Comercial y Gestión de Cobro.

9.28.- BIOFACTOR S.A.– REVNI.- Gestión de Cobro.

9.29.- CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CENEICA S.A.- III Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

- 9.30.- EXPODELTA S.A. - REVNI.-** Gestión de Cobro.
- 9.31.- OCEANBAT S.A.– REVNI.-** Gestión de Cobro.
- 9.32.- GRUPO ANHALZER – CERO UNO - FIDUCIA.-** Fideicomiso, Titularización de Flujos, Emisión Desmaterializada.
- 9.33.- FUNDACIÓN ESPOIR - UNIFIDA.-** Fideicomiso primera titularización de Cartera de Micro Crédito, Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.34.- INMOBILIARIA TERRABIENES S.A..- III** Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.35.- FONDO DEXIA MICRO-CREDIT FUND.-** Custodia Física y Gestión de cobro.
- 9.36.- BANCO PROMÉRICA.-** Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro por una Emisión de Papel Comercial y una emisión de Obligaciones.
- 9.37.- ORODELTI.-** Gestión de Cobro - REVNI.
- 9.38.- GATORADE – PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS.-** Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.39.- MOBILSOL.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.40.- CFN – II TITULARIZACIÓN - FIDUPACÍFICO.-** Custodia Física y Ejercicio de Derechos.
- 9.41.- FIDEICOMISO MERCANTIL CORPEI II – FIDUPACÍFICO.-** Custodia Física y Ejercicio de Derechos.
- 9.42.- FIDEICOMISO MERCANTIL CORPEI I – FIDUPACÍFICO.-** Custodia Física y Ejercicio de Derechos.
- 9.43.- FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.44.- NOPERTI Cía. Ltda.-** II Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

- 9.45.- TITULARIZACIÓN SAN JOSÉ DE MINAS - CFN.-** Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.46.- ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS.-** II Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.47.- MEGAPROFER S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.48.- SÉPTIMA TITULARIZACIÓN CARTERA AUTOMOTRIZ AMAZONAS.-** Emisión Desmaterializada y Custodia Física.
- 9.49.- CODEPRET S.A..-** Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.50.- II TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS ARTEFACTA.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.51.- AMAZONAS CAPITAL MARKET.-** Custodia Física y Ejercicio de Derechos.
- 9.52.- IV EMISIÓN DESMATERIALIZADA AUTOLASA.-** Emisión Desmaterializada y Ejercicio de Derechos.
- 9.53.- II EMISIÓN DESMATERIALIZADA NOPERTI.-** Emisión Desmaterializada y Ejercicio de Derechos.
- 9.54.- CIMENTACIONES GENERALES Y OBRAS PORTUARIAS CIPORT S.A. -** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.55.- GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS.-** II Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.56.- ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A. AMAFON.-** Custodia Física y Ejercicio de Derechos.
- 9.57.- BOLIVAR COMPAÑÍA DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.-** Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.58.- AIFA S.A.-** Segunda Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.

9.59.- SERVICIOS CYBERCEL.- II Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.60.- FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE VIII TITULARIZACIÓN CARTERA COMERCIAL COMANDATO.- Emisión Desmaterializada y Custodia Física.

9.61.- ALIMENTOS ECUATORIANOS ALIMEC S.A.- Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.

9.62.- TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS (TIA).- III Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.

9.63.- INTEROC.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.64.- COMPUEQUIP DOS.- II Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.65.- EL ROSADO.- II Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.

9.66.- AGRITOP.- II Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.

9.67.- FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN PROYECTO INMOBILIARIO HIDROELÉCTRICO SAN JOSÉ DE MINAS.- Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.

9.68.- SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.- Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.

9.69.- FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN CUOTAFACIL UNIBANCO CERO DOS.- Emisión Desmaterializada y Gestión de Pago.

9.70.- FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN BANCO SOLIDARIO.- Emisión Desmaterializada y Gestión de Pago.

9.71.- TERCERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS DE PRATI.- Emisión Desmaterializada y Gestión de Pago.

9.72.- FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS EDUCACIONALES CPU/USFQ.- Emisión Desmaterializada y Gestión de Pago.

- 9.73.- TITULARIZACIÓN SINDICADA DE FLUJOS – EQUITATIS IBC.-**
Emisión Desmaterializada y Gestión de Pago.
- 9.74.- MEMORIAL FUNER ASESORA DE SERVICIOS FUNERARIOS S.A.-**
Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Pago.
- 9.75.- DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.-**
Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Pago.
- 9.76.- ALIMENTOS ECUATORIANOS ALIMEC S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Pago.
- 9.77.- SUMESA S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Pago.
- 9.78.- CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Pago.
- 9.79.- MÁQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CÍA. LTDA.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Pago.
- 9.80.- INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.-**
Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Pago.
- 9.81.- SURFER S.A.-** Emisión Desmaterializada de Papel Comercial y Gestión de Pago.
- 9.82.- CITITRADING S.A. CASA DE VALORES.-** Custodia Física.
- 9.83.- INDUSTRIAL AGRÍCOLA SAN CARLOS.-** Canje y Emisión Desmaterializada de Acciones.
- 9.84.- INVERSANCARLOS.-** Canje y Emisión Desmaterializada de Acciones.
- 9.85.- FERMAGRI.- I** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.86.- FIDEICOMISO MERCANTIL II TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS DE FONDOS LA FABRIL.-** Emisión Desmaterializada.
- 9.87.- TONICORP.-** Emisión Desmaterializada de acciones.

- 9.88.- AIFA.- II Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.89.- **CONSTRUVALERO.**- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.90.- **CIPORT.**- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.91.- **EXPALSA.**- V Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.92.- **SECOHI.**- III Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.93.- **ENVASES DEL LITORAL.**- VII Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.94.- **FIDEICOMISO MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FUTUROS CONTECON.**- Emisión Desmaterializada.
- 9.95.- **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A.**- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.96.- **Casa de Valores BANRIO.**- Custodia Física y Ejercicio de derechos.
- 9.97.- **FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE CARTERA DE VIVIENDA 29 DE OCTUBRE.**- Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.98.- **RED MANGROVEINN.**- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.99.- **UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.**- Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.100.- **JAROMA S.A.**- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.101.- **GALARZA MOTORS S.A.**- Gestión de Cobro REVNI.
- 9.102.- **AEROPUERTOS ECOLÓGICOS DE GALÁPAGOS ECOGAL S.A.**- Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.

- 9.103.- BOLÍVAR, COMPAÑÍA DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.-**
Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.104.- III TITULARIZACIÓN DE CARTERA COMERCIAL IIASA.-**
Emisión Desmaterializada, Gestión de Cobro y Custodia Física del colateral.
- 9.105.- FERTILIZANTES Y AGROQUÍMICOS EUROPEOS EUROFERT S.A.-**
Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro de Papel Comercial y Obligaciones.
- 9.106.- GRUPO IMARSA GRUPIMARSA.-** Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.107.- FERRO TORRE S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.108.- TEOJAMA COMERCIAL S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.109.- DELCORP S.A.-** IV Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.110.- ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.-** Emisión Desmaterializada y Gestión de Cobro.
- 9.111.- CASA MOELLER MARTÍNEZ C.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.112.- TELCONET S.A.-** IV Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.113.- CRIMASA CRIADERO DE MARISCOS S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.114.- SOLAREX S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.
- 9.115.- EXTRACTORA AGRÍCOLA RÍO MANSO EXA S.A.-** Emisión Desmaterializada de Papel Comercial y Gestión de Cobro.
- 9.116.- GRIFINE S.A.-** Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.117.- ANGLO AUTOMOTRIZ ANAUTO.- V Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.118.- QUÍMICA ARISTON ECUADOR Cía. Ltda.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.119.- CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA CENMEP S.A.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.120.- ENERGY & PALMA.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y de Papel Comercial y Gestión de Cobro.

9.121.- PLASTLIT.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.122.- CONCERROAZUL.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.123.- Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.124.- SOROA.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.125.- Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA.- Emisión Desmaterializada de Obligaciones y Gestión de Cobro.

9.126.- ALITECNO.- Gestión de Cobro REVNI.

10.- REGALOS NAVIDEÑOS

Se realizó la selección y compra de los regalos a entregar en Navidad a clientes y contactos y a la elaboración de las tarjetas de Navidad.

CUSTODIA DE VALORES

En el Departamento de Custodia de Valores se realizan principalmente las siguientes actividades:

- Custodia de portafolio de valores
- Custodia títulos valores
- Custodia de valores colaterales
- Emisión de títulos desmaterializados
- Ejercicio de derechos de los valores custodiados

CUSTODIA FÍSICA

Es el depósito físico o tenencia cartular de valores que se entregan en custodia y administración de EL DECEVALE, conlleva la obligación de garantizar la autenticidad de los actos de transferencia, gravamen o limitación que se inscriban en los registros a su cargo.

También podemos decir que la custodia física de valores es aquella mediante la cual se reciben títulos físicos, los mismos que son mantenidos bajo custodia en las Bóvedas de alta Seguridad con que el Decevale cuenta para el efecto tanto en la ciudad de Guayaquil como de Quito.

El servicio de custodia se realizará en las instalaciones destinadas para el efecto por el DECEVALE y comprende las siguientes actividades:

- **Resguardar**
- **Efectuar transferencias de dominio**
- **Mantener un reporte actualizado de los valores entregados en custodia**
- **Mantener registros contables, en cuentas de orden, por dichos valores**
- **Ejecutar las instrucciones que por escrito imparta el cliente**



El servicio de Custodia de Valores que brinda el DECEVALE permite recibir en depósito tanto valores físicos como desmaterializados, manteniéndolos bajo su custodia a favor del depositante o de quien éste designe.

Para la recepción de los títulos, el Decevale cuenta con el recurso humano y la infraestructura necesaria tanto en la ciudad de Guayaquil como de Quito. Sin embargo, a fin de brindar un servicio integral a los depositantes, la recepción de los valores se puede efectuar en las Oficinas del Depositante, para lo cual se traslada el personal operativo necesario.

Para efectuar el traslado de los valores, el Decevale mantiene un contrato con la empresa TEVCOL, líder nacional en esta rama.

DESMATERIALIZACIÓN DE TÍTULOS VALORES

La desmaterialización o anotación en cuenta constituye un sistema que, utilizando básicamente las modernas técnicas informáticas, suprime el movimiento de masas ingentes de papel y devuelve a los mercados de capitales la seguridad y agilidad que habían perdido.

Esto es propiamente la eliminación de valores físicos o cartulares, para sustituirlos por valores representados por anotaciones en cuenta, dentro de un sistema electrónico.

En el cuadro adjunto, veremos el total de las emisiones desmaterializadas realizadas mensualmente, permitiéndonos dotar al mercado de valores ecuatoriano con	EMISIÓN DESMATERIALIZADA	
	MES	MONTO
484.8 millones de dólares emitidos en forma desmaterializada.		
	Total Anual	\$ 484.892.948,78



CUSTODIA DESMATERIALIZADA

Producto de la emisión de valores desmaterializados se generan anotaciones en las cuentas de los inversionistas, que los acreditan como beneficiarios de tales valores.

MONTOS EN CUSTODIA

El departamento de Custodia utiliza como herramienta de trabajo nuestro Sistema de Administración de Portafolios, en el cual se registran los ingresos, egresos y transferencias de valores custodiados tanto de los valores cartulares como de los desmaterializados.

Esta actividad ha generado que al cierre de cada mes se custodien valores que suman los siguientes totales que se muestran en el cuadro No. 2.

VALORES EN CUSTODIA		
PERÍODO	MONTO	INCREMENTO
Enero	1.994.560.205	
Febrero	1.997.627.042	3.066.837
Marzo	2.045.514.274	47.887.232
Abril	2.172.802.711	127.288.437
Mayo	2.215.448.457	42.645.746
Junio	2.243.176.994	27.728.537
Julio	2.300.564.962	57.387.968
Agosto	2.308.936.251	8.371.289
Septiembre	2.354.105.469	45.169.218
Octubre	2.397.358.536	43.253.067
Noviembre	2.413.898.721	16.540.185
Diciembre	2.462.204.698	48.305.977

Cuadro No. 2: Valores en custodia, donde se puede observar un constante incremento mensual.

Debemos resaltar además otros servicios complementarios que les brindando a nuestros clientes, que son una parte importante de los beneficios que el Decevale les brinda.



COLATERALES

Esta actividad es una de las que demanda mayor cantidad de esfuerzo y recursos físicos y materiales.

Debido al volumen de títulos custodiados utilizamos como herramienta de trabajo, el sistema de Administración de Portafolio; no obstante, el departamento de sistemas está trabajando en un nuevo software con funciones más avanzadas que sustituirá el actual que nos permite registrar los ingresos y egresos de títulos, tanto para los valores correspondientes a portafolios individuales, así como los portafolios que se constituyen como garantía para respaldar las emisiones de obligaciones y de titularizaciones.

Este servicio ha generado que al cierre de cada mes se custodien valores que suman los siguientes totales:

- El promedio custodiado de enero a octubre se mantuvo en \$219.41 millones de dólares.
- En noviembre \$180,636,842.94
- En diciembre \$189,950,289.97.
- Al cierre del año 2011 el Decevale realizó la custodia de los colaterales de un total de 23 distintos procesos de titularizaciones



EJERCICIO DE DERECHOS

El servicio de Ejercicio de Derechos consiste en presentar al cobro ante el emisor o su agente de pago, los títulos que vencen en una determinada fecha. Para ello, al inicio de cada mes se informa por correo electrónico a cada uno de sus respectivos propietarios, los títulos que vencerán durante el mes en curso, detallando los valores tanto de capital como de interés.

Con esta información, los titulares de dichos valores, tomarán la mejor decisión para ellos, esto es, realizar la renovación o cobrar los valores al vencimiento. Cualquiera que sea su decisión, recibiremos las instrucciones correspondientes, las mismas que el Decevale se encargará de ejecutar, llegando a transferir el dinero en las cuentas que sean seleccionadas.

Así mismo, empleando este mismo mecanismo se realiza un recordatorio el día del vencimiento y a su vez se solicitan las instrucciones para gestionar el ejercicio de derecho de los valores.

A continuación presentaremos una tabla que contiene el número de procesos de ejercicio de Derechos ejecutados por el Decevale en forma mensual.

MES	PROCESOS
Enero	316
Febrero	356
Marzo	349
Abril	289
Mayo	416
Junio	417
Julio	357
Agosto	350
Septiembre	499
Octubre	424
Noviembre	424
Diciembre	429
TOTAL ANUAL	4.626

Al cierre del 2011 realizamos un total 4,626 procesos de ejercicio de derechos.



Previa a la verificación de los valores ejercidos durante el periodo del 2011, se acreditaron los siguientes valores por medio de la distribución de saldos:

MES	PROCESOS
Enero	8.338.623
Febrero	27.712.800
Marzo	11.677.628
Abril	8.906.150
Mayo	13.542.426
Junio	24.034.126
Julio	13.363.482
Agosto	33.920.106
Septiembre	13.976.279
Octubre	20.083.831
Noviembre	21.892.010
Diciembre	46.991.822
TOTAL ANUAL	244.439.283

Valores que suman un total distribuido de US\$ 244'439,289. y que fueron liquidados y pagados a cada uno de sus titulares.

AUDITORIAS:

Todos y cada uno de nuestros clientes institucionales están sujetos a procesos de auditorías periódicos, sean estos realizados por sus auditores externos o por el Organismo de Control.

El Decevale, atiende cada una de estas Auditorías, de tal forma que nuestro cliente se deslinda del proceso de control, siendo el Decevale quien proporciona toda la información necesaria que satisfaga los requerimientos de información de los auditores, quienes son recibidos y atendidos en nuestras oficinas, proporcionándoles un espacio físico debidamente acondicionado para este propósito, con todas las seguridades requeridas y con atención personal para absolver cualquier inquietud hasta la finalización de su revisión.

Este servicio es brindado a todos nuestros clientes sin ningún costo adicional para ellos.

- Durante el 2011, se dio atención a 48 procesos de Auditoria.
- De estas 48 Auditorias, 16 las realizó la Superintendencia de Compañías.



- Se atendió también procesos de control, como requisito para la autorización de nuevas emisiones.
- Todos los procesos de auditorías merecieron informes favorables.

Balanza de movimientos

La entrada y salida de títulos valores se conoce como movimientos en custodia. La entrada de títulos valores, ya sea por inversiones nuevas o producto de renovaciones de nuestros clientes, los llamamos INGRESOS. El saldo positivo promedio que se mantuvo en custodia en el año 2011 fue de \$41'063.233.19.

VALORES CARTULARES		
INGRESOS	EGRESOS	Saldo
900.365.341,47	860.924.697,04	39.440.654,43

Cuadro No 4: Movimiento mensual de títulos cartulares

La salida de títulos valores ya sea por su venta o ejecución del cobro de las inversiones, las llamamos egresos

En el cuadro que se presenta a continuación se muestra el movimiento de ingresos y egresos.

VALORES DESMATERIALIZADOS		
INGRESOS	EGRESOS	Saldo
3.945.025.923,30	3.491.707.779,46	453.318.143,84

Cuadro No. 5: Movimiento mensual de valores desmaterializados



AREA DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN

1. El departamento de Valores ha emitido y publicado al ANNA SERVICE Agencias Nacionales de Codificación, tanto el código ISIN y el correspondiente código CFI a nivel internacional. Se emitió y asignó 147 códigos ISIN.
2. Se recibió la solicitud, por parte de varias Casas de Valores, de liquidar 7 operaciones extrabursátiles en el año 2011. El monto de estas operaciones fue de un total de \$13,944,031.17
3. Se realizó la conciliación diaria de los ingresos y egresos para llevar el control de movimientos diarios por las áreas de Gestión de Cobro, Ejercicio de Derecho y Compensación en la cuenta que Decevale mantiene en el Banco Central del Ecuador.
4. Revisión de los movimientos generados diariamente en el Fondo Emergente de las Casas de Valores.
5. Atención y contacto permanente con la parte operativa de todas las Casas de Valores miembros de la Bolsa de Valores de Guayaquil y de Quito, para coordinar las actividades de las operaciones diarias con el fin de que los títulos y transferencia sean enviadas a la hora establecida.
6. Revisar las distribuciones de Saldos ingresadas por las casas de valores Vendedoras, las mismas que deben estar debidamente autorizadas.
7. Revisar las transferencias Ingresadas por las Casas de Valores Compradoras en la cuenta del Banco Central del Ecuador para proceder a su respectiva autorización.
8. Ingresar los ajustes por pagos directos entre las Casas de Valores e Instituciones Públicas participantes.
9. Realizar el débito a las Casas de Valores a favor de la a Bolsa de Valores de Guayaquil por operaciones prorrogadas, una vez que se haya cumplido su día de gracia.



10. Ejecución de los procesos de compensación y resolución de problemas que se presentan en cada uno de ellos.

Detalle de proceso de Compensación generados a Nivel Nacional

Numero de proceso Ejecutados a Nivel Nacional

I Semestral	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
BVG	49	57	53	59	58	67	343
BVQ	48	63	69	82	61	66	389
							732

II Semestral	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
BVG	66	55	65	77	75	57	395
BVQ	61	68	67	66	74	59	395
							790

Total de Procesos 1522

11. La información aquí presentada fue obtenida de los reportes generados en los procesos para la correcta distribución de los saldos positivos de las respectivas Casas de Valores.
12. Generar los archivos en el Sistema de Compensación, realizar el registro y autorizar los archivos en el Sistema de Transferencias de Pagos en Línea del Banco Central dentro del horario establecido.
13. Recibir y revisar los títulos valores, asignaciones de compra y de venta, solicitud de emisiones desmaterializadas, entregados por las Casas de valores participantes de las Bolsas de Valores del país.
14. Marcar en el Sistema de compensación las operaciones cumplidas y las operaciones que presentan Carta de Compromiso.



DETALLE DE VALORES COMPENSADOS A NIVEL NACIONAL :

Valor Efectivo Compensados a Nivel Nacional

I Semestral	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
BVG	\$82,083,508.47	\$58,994,465.54	\$77,143,272.36	\$105,687,883.04	\$118,354,820.77	\$83,640,623.76	\$525,904,573.94
BVQ	\$56,392,892.56	\$76,800,037.72	\$85,849,336.83	\$93,980,870.27	\$71,249,309.13	\$327,581,218.55	\$711,853,665.06
							\$1,237,758,239.00

II Semestral	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
BVG	\$152,090,140.19	\$112,482,366.89	\$165,946,354.59	\$225,183,479.47	\$177,158,958.13	\$153,863,045.67	\$986,724,344.94
BVQ	\$50,209,847.05	\$58,572,876.17	\$65,515,097.13	\$49,239,803.06	\$123,395,269.04	\$79,761,533.43	\$426,694,225.90
							\$1,413,418,570.84

Total de Transferencias Procesadas \$2,651,176,809.84

Transferencias Procesadas a Nivel Nacional

I Semestral	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
BVG	\$52,744,738.13	\$45,030,597.97	\$42,685,355.48	\$92,377,221.45	\$74,384,975.97	\$37,631,816.01	\$344,854,705.01
BVQ	\$35,033,274.44	\$48,306,302.58	\$63,790,922.38	\$56,923,441.99	\$39,206,263.47	\$45,488,892.83	\$288,749,097.69
							\$633,603,802.70

II Semestral	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
BVG	\$73,358,252.16	\$62,896,157.50	\$103,547,068.43	\$96,705,815.29	\$98,476,581.30	\$109,520,968.73	\$544,504,843.41
BVQ	\$108,066,019.58	\$58,258,194.19	\$59,167,296.33	\$33,384,805.17	\$77,056,759.26	\$48,553,260.65	\$384,486,335.18
							\$928,991,178.59

Total de Transferencias Procesadas \$1,562,594,981.29



Detalle de Operaciones Compensadas durante el periodo del 2011

Total de Operaciones compensadas

I Semestral	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
BVG	509	439	380	383	531	461	2683
BVQ	650	579	754	725	577	636	3921
							6604

II Semestral	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
BVG	501	439	647	567	535	583	3272
BVQ	482	609	563	480	605	524	3263
							6535

Operaciones compensadas a Nivel Nacional 13139

15. Control del cumplimiento diario de las operaciones compensadas con carta de compromiso.
16. Facturación a las Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito por concepto de Comisiones generadas mensualmente.
17. Comunicación permanente entre los asistentes de la sucursal de DECEVALE en Quito y la matriz para llevar un control de todas las operaciones bursátiles y extrabursátiles
18. Guardar en archivos PDF los reportes consolidados de la Compensación tales como planillas, distribuciones de saldos, créditos y débitos, fondo emergente, Operaciones cumplidas, prorrogada y compensadas con carta de compromiso y valores por liquidar.
19. Verificación y control del archivo de actas para así mantenerlo en forma ordenada y secuencial, de 100 en 100.
20. Ejecutar el proceso de bloqueo y desbloqueo de las Acciones Supermercado La Favorita negociadas en Operaciones de Reporto de la Bolsa de Valores de Guayaquil y facilitar a la misma copia de las actas y bloqueos realizados.



Comisiones generadas a Decevale por Operaciones Bursátiles

I Semestral	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
BVG	\$4,279.48	\$3,361.19	\$4,097.50	\$5,253.08	\$5,729.65	\$4,169.25	\$26,890.15
BVQ	\$3,515.66	\$4,369.55	\$6,455.16	\$5,741.79	\$4,562.92	\$10,731.89	\$35,376.97
							\$62,267.12

II Semestral	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
BVG	\$5,855.70	\$6,560.27	\$6,579.71	\$6,381.97	\$7,617.19	\$8,813.50	\$41,808.34
BVQ	\$2,167.84	\$2,747.53	\$3,873.61	\$2,527.08	\$6,463.32	\$4,144.68	\$21,924.06
							\$63,732.40

Total de Procesos \$125,999.52

21. Recibir la valija y entregar la documentación a quien corresponda.
22. Con la finalidad de continuar con la certificación ISO, nuestro Departamento de Compensación y Liquidación de Valores salió sorteado por los coordinadores de BUREAU VERITAS, que auditaron todos nuestros procesos obteniendo muy buenos resultados, para dar paso exitoso a la renovación de la certificación.



AREA DE SISTEMAS

Departamento de Administración y Desarrollo de Aplicaciones Informáticas

Los proyectos de desarrollo que se solicitaron al departamento de sistemas son:

PROYECTO	ESTADO
Implantación de nuevo diseño del portal web www.decevale.com	El diseño se hizo con la herramienta Joomla y permite administración de contenido, además que tiene un indicador de operaciones cerradas que consulta una base de datos.
Se realizaron las configuraciones correspondientes para poder enviar, via ftp, al ANNA el archivo con los códigos ISIN.	A partir de Enero 19 del 2011 se inició el envío de archivos a través del FTP del ANNA
Sistema para administración de Portafolios	Se concluyó y se implementó en noviembre del 2011, el módulo de Administración de Colaterales (Pagarés) que permite el ingreso masivo de registros a través de un archivo "*.csv" que es generado por los clientes. El sistema hace la validación de los archivos y hace la carga automática. Se ha concluido el desarrollo de los módulos de ingresos, egreso, el proceso de cierre y generación de saldos diarios y los reportes, se realizaron la pruebas con usuarios en agosto/2011 y se solicitaron cambios que ya fueron concluidos pero no probados con usuarios.



PROYECTO	ESTADO
	Se ha concluido el modulo de registro de emisiones y el proceso de valoración de títulos. Está en etapa de pruebas.
Administración de Usuarios de los Sistemas	Se realizó el análisis y se inició el desarrollo de un nuevo sistema para la administración de usuarios utilizando nueva herramienta de diseño web "SENSHA".
Migración de aplicación web midecevale (Libro de Acciones y Accionistas)	Se inició el desarrollo de la migración del ambiente web utilizando la herramienta "SENSHA" con el módulo del Libro de Accionistas, está en etapa de desarrollo.

Propósitos para el año 2012:

1. Febrero/2012:
 - ⇒ Implantación del nuevo diseño del portal www.decevale.com
 - ⇒ Implantación del nuevo sistema de administración de portafolios
2. Marzo/2012:
 - ⇒ Realizar actualizaciones de los módulos de Pagos de Obligaciones y Compensación para controlar el registro de transferencias y órdenes de pago y distribución respectivamente, implementando niveles usuario registrador y autorizador. Marzo.
3. Julio/2012:
 - ⇒ Migración de toda la aplicación web con la herramienta SENSHA.
4. Hasta Diciembre/2012:
 - ⇒ Adquisición e Implantación de Sistema Administrativo que integre módulos de Clientes, Proveedores, Contabilidad, Recursos Humanos y Facturación.



Departamento de Tecnología de Servidores y Equipos de Cómputo

ACTIVIDAD	ESTADO
Cambio de Proveedor de Enlace para red privada con el BCE	A partir del 15 septiembre del 2011, se realizó el cambio del proveedor CNT y contratamos a Telconet, debido a las caídas de la comunicación con la red privada del BCE para el envío de transferencias en línea a través del TPL.
Se integró los equipos de la oficina de Quito a la red interna del DECEVALE	A partir de 17 de septiembre pudimos integrar a la red local del DECEVALE a los equipos de cómputo de la oficina ubicada en Quito a través del enlace privado contratado con Telconet (DEC-GQL-DEC-UIO).
Administración y Mantenimiento de Servidores:	<ol style="list-style-type: none"> 1. Administración de Central IP local y remota (Quito) 2. Mantenimientos periódicos de los servidores. 3. Actualizaciones de versión de maquina virtual Java. 4. Respaldos (backup) de Base de Datos Oracle y MySQL y del Servidor de Archivos. <p>Realizadas cumpliendo los procedimientos que indican en el Manual del Sistema de Calidad.</p>
Configuración de servidor Web para tener conjunto de servidores virtuales que se administre bajo un Servidor Apache + Tomcat	Se ha realizado las pruebas y en un equipo de desarrollo y se ha obtenido un equipo virtual configurado con un Servidor Apache + VirtualHOST con Tomcat, de esta manera nos permitirá en un mismo servidor alojar varios dominios o varias aplicaciones web.



Propósitos para el año 2012:

1. Implementar en los servidores de producción la configuración del Servidor WEB integrado y virtual.
2. Migración a la versión 11G de Oracle.
3. Migrar a Linux Ubuntu las 5 máquinas del departamento de Operaciones.
4. Mejorar la actividad de mantenimiento preventivo de los servidores con la ayuda de una empresa especializada para el caso.
5. Implementar el uso de un Proveedor alternativo de Internet.



Departamento de Capacitación y Asistencia Técnica

Para la implementación del sistema de Endoso de Notas de Crédito Desmaterializadas se realizaron las siguientes jornadas:

1. Noviembre/2011.- Presentación y Capacitación al personal del Departamento de Custodia para utilizar el módulo de Administración de Portafolios de Colaterales con el ingreso masivo.
2. Octubre 5-7/2011.- Asistencia a la XIII Reunión de Responsables de Sistemas de Información.

Propósitos para el año 2012:

1. Seguir con la capacitación para la administración de Bases de Datos Oracle.
2. Adquirir más conocimientos sobre la administración de Servidores con Linux que ayudará a tener un mejor control del Centro de Cómputo.
3. Incrementar conocimientos sobre herramientas de desarrollo de aplicaciones web y java.
4. Adquirir un conocimiento más afianzado en herramientas para aplicaciones móviles.



GESTION DE COBRO

- Actualmente el área de Gestión de Cobro brinda el servicio de pago de emisiones de oferta pública y de Titularizaciones a más de 100 emisores a nivel nacional.
- Diariamente nuestro departamento se encarga de identificar el flujo de la información, provisión de fondos y constancia de la realización de los cobros ante emisores producto de los vencimientos o derechos económicos declarados. Esto nos permite atender día a día, a todos los inversionistas que han adquirido valores emitidos en forma desmaterializada, asegurando siempre que cada uno de ellos reciba el pago correspondiente a sus inversiones en forma puntual, en dependencia del cumplimiento del emisor.
- También hemos extendido este servicio para las emisiones realizadas en forma cartular.
- Diariamente el departamento de Gestión de Cobro solicita a cada uno de los emisores o su agente de pago que efectúen la transferencia de los fondos correspondiente a los valores que vencen, indicando la tasa porcentual utilizada para el cálculo del pago de los cupones de interés, de ser el caso. Este aviso lo hacemos con al menos 5 días laborables de anticipación al vencimiento.
- El Emisor realiza la provisión de fondos necesarios para el pago de los cupones próximos a vencer y acredita dichos valores hasta la fecha de vencimiento. El pago se realiza siempre vía transferencia de fondos con crédito a la cuenta corriente que mantiene el Decevale S.A. en el Banco Central del Ecuador.
- Este servicio generó un movimiento operativo para gestionar el pago de las emisiones desmaterializadas, debiendo procesar un monto total de transferencias de fondos recibidos por **\$171'970.905,00** lo que a su vez permitió realizar el pago a los distintos inversionistas.
- Durante el 2011 recibimos por este servicio, un total de 2.045 transferencias de fondos por valor de \$171.9 millones de dólares.
- La distribución de este valor, generó **8,389** transferencias a cuentas de los inversionistas.



- En el siguiente cuadro podemos observar en detalle el número de transferencias recibidas mensualmente, así como los montos totales por mes procesados.

	Valor	No. de Transferencias
Ene	11.089.478	151
Feb	11.254.413	131
Mar	18.042.406	197
Abr	10.807.864	153
May	10.986.787	141
Jun	19.811.828	219
Jul	15.797.738	156
Ago	15.036.542	171
Sep	15.673.189	204
Oct	15.512.623	172
Nov	10.896.346	156
Dic	17.061.691	194

171.970.905,00	2.045,00
-----------------------	-----------------

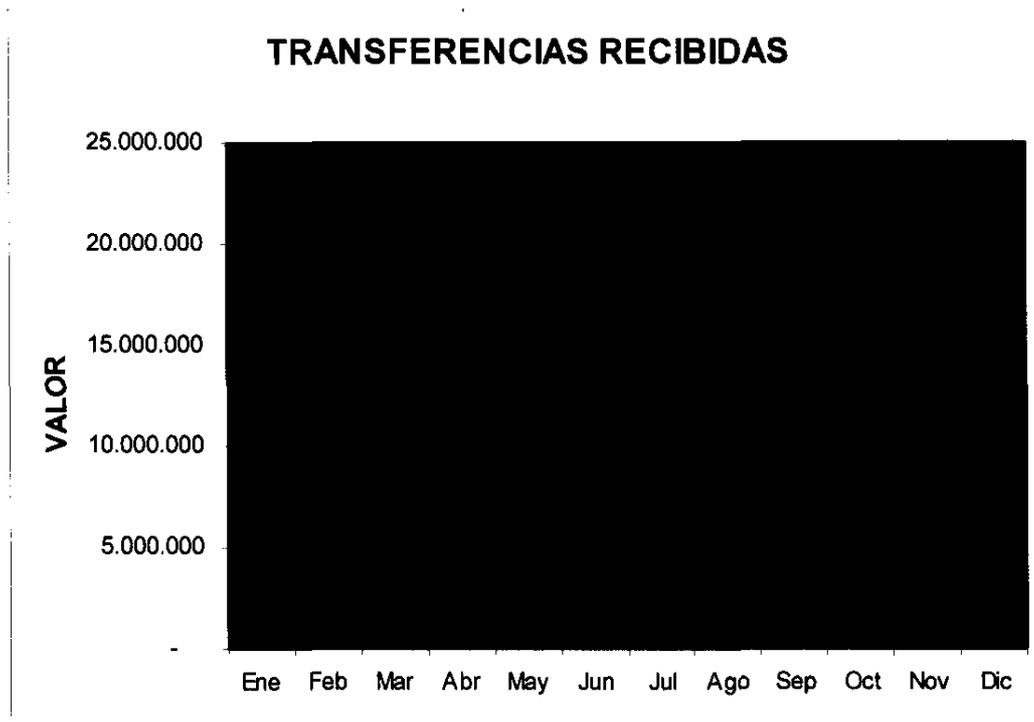


Fig. 1: Muestra el monto por mes de las transferencias de fondos recibidas de los Emisores para el pago de sus obligaciones.

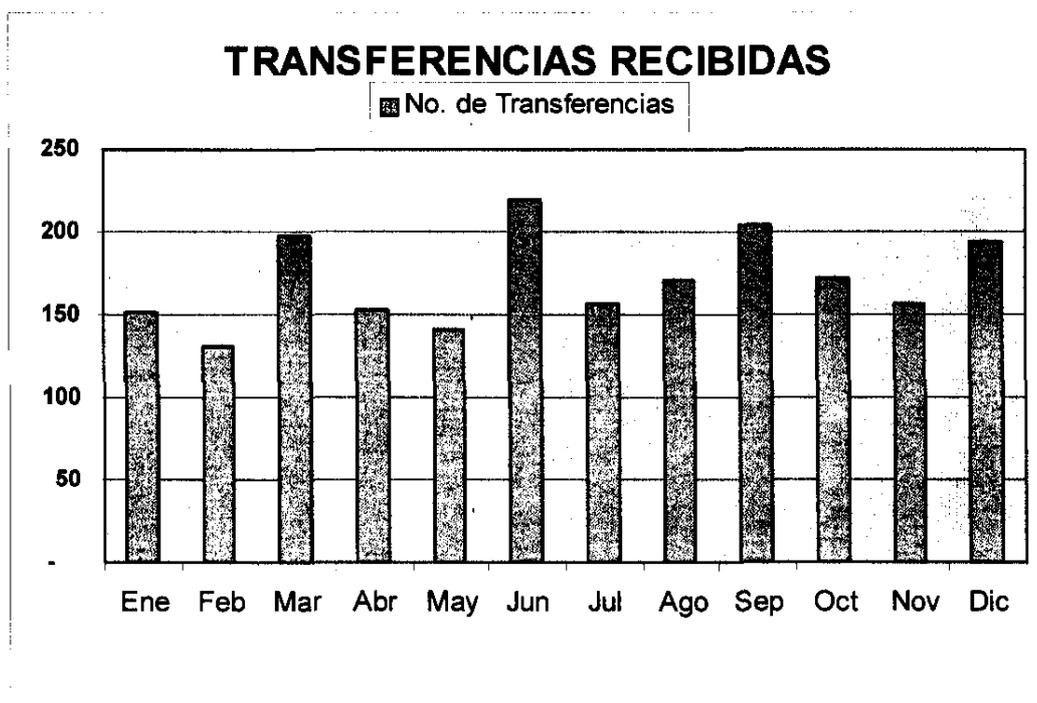


Fig. 2: En este gráfico se muestra el número de transferencias de fondos procesadas.



DISTRIBUCIONES SALDOS
Gestión de Pago

	Valor	No. de Transferencias
Ene	11.098.434	618
Feb	11.146.629	528
Mar	17.679.058	778
Abr	11.050.977	632
May	11.041.829	624
Jun	19.445.302	765
Jul	16.335.322	694
Ago	14.346.475	669
Sep	15.867.622	773
Oct	13.566.496	797
Nov	13.448.397	677
Dic	16.095.278	834

171.121.819,00	8.389
-----------------------	--------------

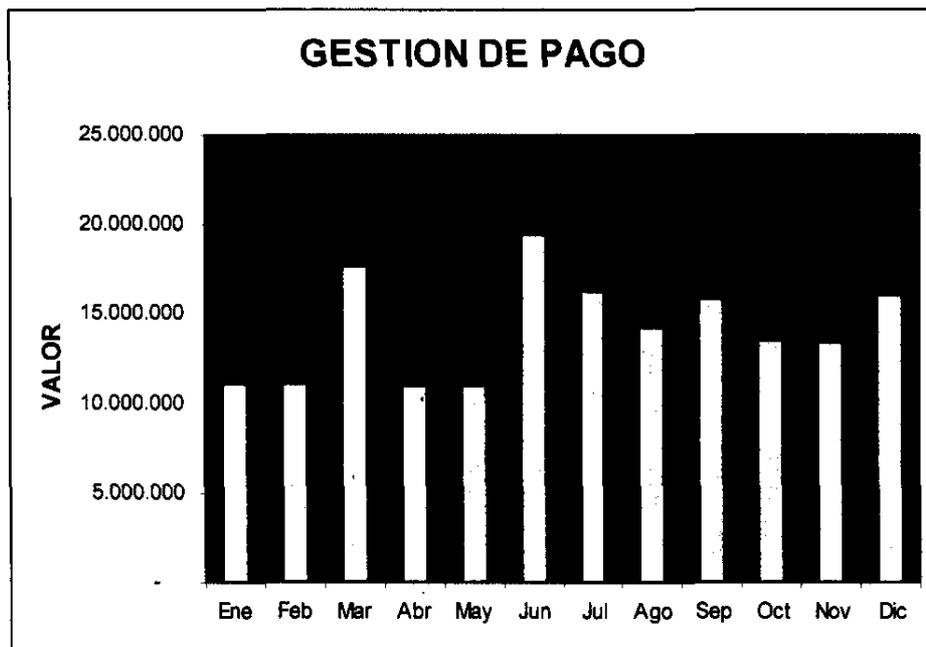


Fig. 3: Este cuadro muestra los montos de transferencias efectuadas por el Decevale para el pago a los inversionistas.

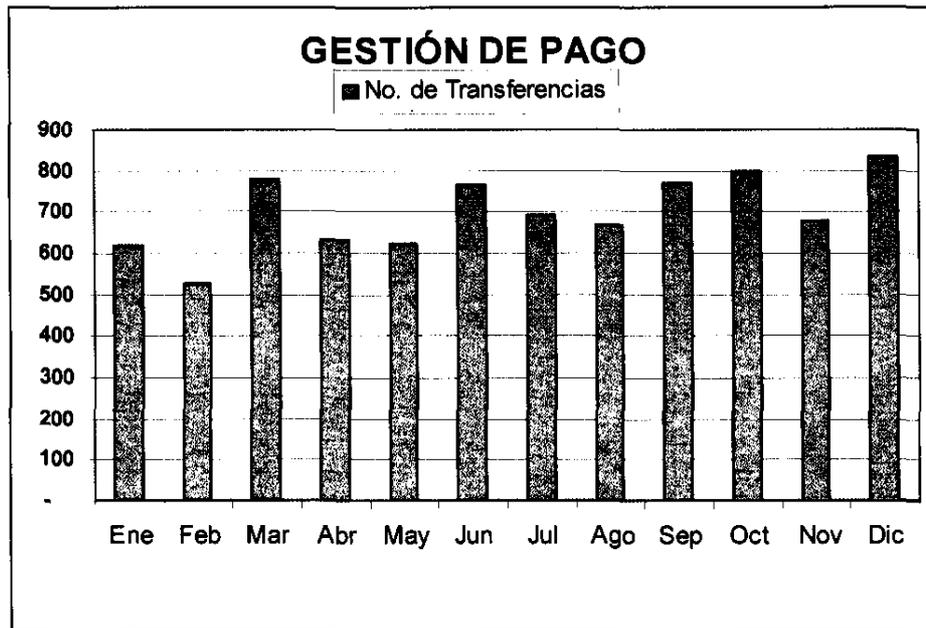


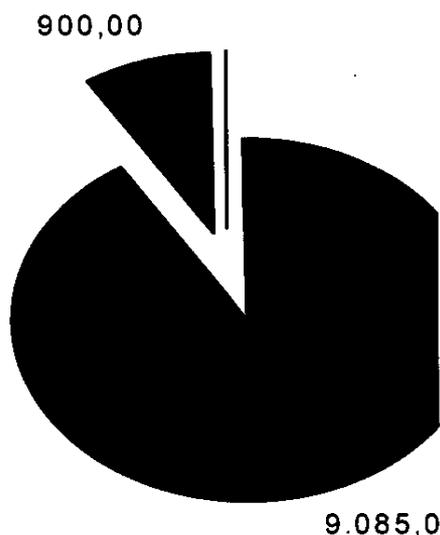
Fig. 4: Este gráfico muestra el número de distribuciones efectuadas en forma mensual

LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS

- En este departamento se manejan los Libros de Acciones y Accionista Desmaterializados. Este servicio en la actualidad se lo brindamos a cuatro empresas, entre ellas el propio Decevale. A continuación se puede observar el detalle.
- Corporación la Favorita en el año 2011 se registraron 9,985 accionistas, con un capital de US\$ 267 millones. El proceso de canje de este emisor se continua ejecutando hasta la presente fecha y ha alcanzando el 99.31% del capital suscrito y pagado y el 90.87% de accionistas ya han canjeado sus acciones.

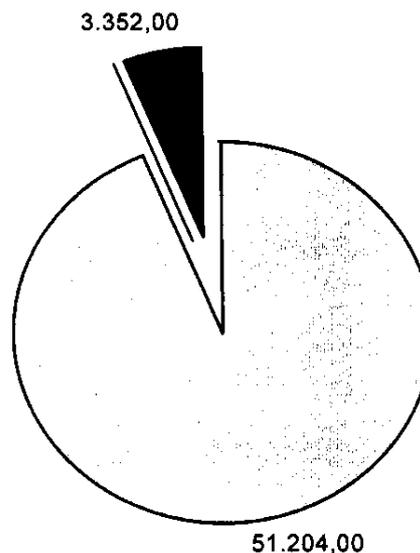


Por Accionistas



■ Desmaterializado ■ Parcial

Por Titulos



□ Desmaterializado □ Parcial

Fig. 5 y 6: Estos gráficos muestran los porcentajes de canjes efectuados por Accionistas y por Titulos.

EMISIONES DESMATERIALIZADAS DE ACCIONES.

Las empresas que se detallan a continuación, contrataron con Decevale para realizar la emisión desmaterializada primaria de sus acciones y para el manejo de sus correspondientes Libro de Acciones y Accionistas.

- Superdeportes S.A en el año 2011 se registraron 151 accionistas, con un capital de \$ 19,312.532.00



- Toni Corp Holding en el año 2011 se registraron 74 accionistas, con un capital de \$ 41,281,870.00
- Decevale S.A en el año 2011 se registraron 39 accionistas, con un capital de US\$ 1,000,000.00

NOTAS DE CREDITO DESMATERIALIZADAS

- El departamento Notas de Créditos lleva el control de las Notas de Crédito Desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas. Durante el año 2011 se desmaterializaron un total de \$ 148,791,659.00.
- Este servicio viabilizó la negociación en la BVG de 418 transacciones durante el año por un monto total de 39.6 millones de dólares.
- El detalle de las transacciones cerradas por BVG, se puede observar en el siguiente cuadro.

Ene-11	2.197.689	2.180.903	42
Feb-11	4.392.065	4.363.463	53
Mar-11	2.093.410	2.080.791	28
Abr-11	3.200.746	3.181.005	52
May-11	5.419.674	5.395.652	40
Jun-11	3.663.966	3.650.785	34
Jul-11	3.343.508	3.327.390	32
Ago-11	2.210.313	2.197.791	26
Sep-11	2.524.997	2.510.621	34
Oct-11	7.483.635	7.460.560	33
Nov-11	1.250.811	1.245.517	12
Dic-11	1.820.644	1.810.407	32
TOTAL	39.601.459	39.404.885	418

Cuadro de transacciones de NCF

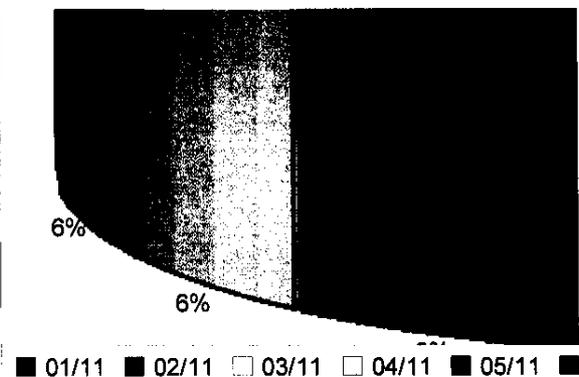


Figura 7: Transacciones de NCF en Valores Efectivos

Fi



FACTURACION

- El departamento de Facturación, se encarga de emitir las facturas de todos los servicios que brinda el Decevale, los cuales tenemos entre los principales:
 - Custodia
 - Ejercicio de Derecho
 - Emisión Desmaterializada
 - Gestión de Pago
 - Liquidación de Operaciones Bursátiles y Extrabursátiles

- En el siguiente cuadro podemos observar en detalle el número de facturas emitidas mensualmente, así como los montos totales facturados en forma mensual.

Mes	Valor	No. Facturas
Jan		
Feb		
Mar		
Abr		
May		
Jun		
Jul		
Ago	10.321	
Sep	8.000	
Oct	10.000	
Nov		
Dic		
Total	283.462	1.122
Promedio	110.622	96

Cantidad de Facturas Emitidas Mensualmente

Los diferentes servicios que brinda el Decevale permitieron mantener ingresos mensuales promedios superiores a 110 mil dólares, emitiendo un total de mil ciento veintidós facturas en el año.



1. Manejo del Sistema de pagos a proveedores: (Ingresar las solicitudes de pago, Emitir cheques y retenciones).
2. Elaborar reportes semanales de cuentas bancarias e inversiones (ingresos, egresos y conciliación bancaria).
3. Seguimiento y pago de impuestos generales de la institución.
4. Supervisión y control del Asistente Administrativo, Ayudante de Administración y mensajeros.
5. Supervisar el buen funcionamiento de cada área. (Controlar las fechas de mantenimientos de luces, fumigación, aires acondicionados, dispensadores de agua y servicios en general).
6. Control de cámaras de video, sensores de humo y de movimiento.
7. Control de Contratos varios de los Proveedores y Pólizas de Seguros.
8. Seleccionar y Evaluar al personal
9. Manejo del sistema de roles de pago
 - Elaborar Nominas quincenales.
 - Sueldos, vacaciones, control de asistencias
 - Revisar el control de entrada y salidas del personal y sacar reporte del sistema del control de acceso.
 - Reporte de atrasos del personal a gerencia
10. Generar planillas del IESS (aportes, préstamos quirografarios, hipotecarios y fondos de reserva) vía Internet.
11. Elaboración de contratos, Actas de Finiquito para luego ser ingresados en la pagina del MRL vía internet
12. Ingresar en la pagina del MRL vía internet los pagos del décimo cuarto y tercer sueldo.



13. Supervisar el buen uso del uniforme.
14. Archivos en general del Personal.
15. Manejo de la Central telefónica. Recepción de llamadas y transferencias del as mismas a los diferentes departamentos.
16. Realizar cotizaciones y efectuar pedidos a proveedores.
17. Recibir y revisar facturas emitidas por proveedores.
18. Obtener autorizaciones del SRI.
19. Elaboración de Solicitud y Aprobación de Pagos.
20. Pago a proveedores.
21. Revisar los comprobantes de retenciones y solicitudes de pago.
22. Elaborar diariamente Comprobantes de Ingresos.
23. Recibir y archivar facturas emitidas por el área operativa.
24. Enviar facturas a clientes tanto de Guayaquil como de Quito.
25. Control y seguimiento de cartera de clientes (cobranzas), a través de correo electrónico y/o vía telefónica de Guayaquil y Quito
26. Actualización del Reporte Cuentas por Cobrar Clientes.
27. Recibir y realizar el pedido de proveeduría mensual de los Departamentos.
28. Caja chica: Control y reposición de la caja chica.

C.P.A. ANGEL MANUEL CAVAGNARO R.
Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, 13 de Febrero de 2.012

Señores Accionistas
Depósito Centralizado de Compensación y
Liquidación de Valores
DECEVALE S.A.
Ciudad.-

En mi calidad de Comisario Principal de Decevale S.A., tengo a bien poner a vuestra consideración mi informe sobre la actividad económica de Decevale S. A., correspondiente al Ejercicio 2.011.

En lo referente a la Contabilidad, esta es manejada cumpliendo los requisitos de Ley vigentes y observando los principios contables de general aceptación.

Analizados los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.011, estos arrojan una utilidad de 277,067.75, la misma que hechas las provisiones de ley se reduce a \$ 157,277.67 y que es la cifra que consta en el Balance General Condensado al 31 de Diciembre del 2.011.

De manera general los Estados Financieros por el Ejercicio antes citado presentan cifras que son transparentes y razonables. Las medidas tomadas por la administración han sido efectivas y muy oportunas.

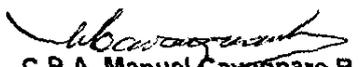
La contratación de los auditores externos fue realizada a su debido tiempo.

Consecuentemente, me permito someter a la consideración de la Asamblea General de Accionistas aprobar los Estados Financieros, sus anexos y todas las gestiones y actos realizados por la administración de la Compañía.

Mis agradecimientos a todos los colaboradores de Decevale S.A. que me han facilitado toda la información, la misma que me ha servido para la elaboración de este informe.

De los señores accionistas, me suscribo.

Muy atentamente


C.P.A. Manuel Cavagnaro R.
Comisario Principal

Teléfono: 2391568 Fax : 2565844
Celular : 097837795

e - mail: amcavagnaro@yahoo.es
Dirección : Ciudadela Nueva Kennedy Séptima Este 118