



Estimados Señores Accionistas:

Un año más, DECEVALE S.A. culmina el ejercicio económico lleno de buenos resultados obtenidos por la gestión de sus servicios de calidad, los mismos que están pensados para brindar la mejor variedad, seguridad y eficiencia que el mercado de valores ecuatoriano demanda y merece; todo esto gracias al importante aporte de nuestro grupo humano y el apoyo del Directorio.

El año 2014 ha sido decisivo para ratificar nuevamente la masiva preferencia del sector privado, que regularmente opta por contratar los servicios de DECEVALE S.A. para las emisiones de valores que coloca en el mercado. Durante este año se han realizado 107 contratos con nuevos Depositantes del sector privado, por la suma de US\$1.744'041.000.

Se ha entregado al mercado la asignación de Códigos ISIN, en virtud de la calidad de agencia numeradora nacional que tiene nuestra empresa dentro de la Asociación de Agencias Numeradores Nacionales (ANNA) y se ha puesto a disposición del público Procesos Operativos Gerenciales, en tiempo real y con altos estándares de seguridad.

Durante el año 2014, también se concretaron importantes gestiones que se iniciaron en años anteriores con la finalidad de que grandes y tradicionales emisores acojan la tendencia mundial de representar sus capitales sociales de acciones a través de anotaciones en cuenta. Estas gestiones, sumadas a la disposición legal vigente de que todo emisor que cotice sus acciones en Bolsa las desmaterialice, ocasionó que el 100% de las empresas que aún no tenían sus acciones desmaterializadas, contraten este servicio con el Decevale; fue un proceso informático, operativo, legal y logístico complejo que se desarrolló con mucho éxito. Es por esto que podemos informar, con gran satisfacción, que en el año 2014 se incorporaron 21 nuevas empresa que representan un capital de US\$816'129.148 y un número de 7.959 nuevos accionistas.

Estas cifras, sumadas a las empresas que ya tenían desmaterializadas sus acciones en el Decevale, dan un total de manejo del libro de acciones por US\$1.918'701.000 y 34.185 accionistas.

Con la finalidad de contar con mayores controles de riesgos, el Decevale contrató, en el mes de Abril de 2014, al Asesor Julio Vargas Ramírez (Vargas & Asociados), para que realice en estudio de Riesgos y Mejoras de Control Operativo y de

Procesos y los trabajos adicionales requeridos para implementar todas las recomendaciones identificadas.

Estudios realizados

1. Identificación y levantamiento de los procesos de Negocio de Decevale
 - a. Compensación y Liquidación (6 procesos)
 - b. Agente de Pagos y Libro de Acciones (5 procesos)
 - c. Custodia y Ejercicio de Derecho (9 procesos)
2. Identificación de los riesgos asociados en la ejecución de los procesos
3. Auditoría acorde a los requerimientos solicitados por la Superintendencia de Compañías
4. Visita a Quito para identificar mejoras operativas, de control y equipamiento.
5. Implementación de todas las recomendaciones identificadas en los estudios.

Resultados de los estudios realizados

1. Diseño e implantación de los nuevos procesos rediseñados

- a. Diseño de las políticas que normen la operación de Decevale
- b. Rediseño de los procesos, incorporando todos los puntos de control operativos que garanticen la seguridad y confidencialidad.
- c. Rediseño de las funciones del personal de las áreas ya señaladas, acorde a las políticas y procesos rediseñados.

2. Estudio de riesgos

- a. A la par del levantamiento de los procesos se realizó la identificación de los riesgos en la operación, seguridad informática, vulnerabilidad.
- b. Presentación de los riesgos identificados
- c. Identificación de las recomendaciones para minimizar los riesgos, plan de acción y hoja de ruta para su implementación.

3. Auditoría

- a. Cumpliendo con la normativa dispuesta por la Superintendencia de Compañías de presentar al menos un informe anual de Auditoría de Decevale, se auscultaron 43 procesos que abarcan las áreas operativas y de negocio.
- b. Producto de la auditoría surgieron nuevos riesgos asociados a la operación, por lo que se volvió prioritario minimizarlos.

4. Visita a Decevale Quito para mejora de equipamiento informático y de las instalaciones.

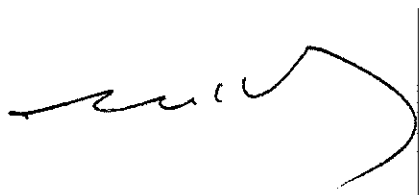
- a. Se identificaron todos los aspectos a mejorar en la oficina, desde equipamiento informático, mobiliario, entre otros.
- b. Se realizó una segunda visita para dar seguimiento y ejecución de las recomendaciones detectadas.
- c. Cableado estructurado nuevo, renovación de computadoras para el personal, equipamiento de oficina nueva para Subgerente y una sala de reuniones para visitas y Auditores, Preparación del centro de cómputo para trasladar el servidor espejo.

5. Implementación de todas las recomendaciones identificadas en los estudios.

Recomendación de mejora	Aplica a	Estado
Aprobación de pagos en el BCE mediante el uso de Token (sistema TPL), solo a cargo del Gerente General	Compensación, Libro de Acciones y Ejercicio de Derecho	Implementada
Cuadre a cero de la cuenta de Decevale en el BCE	Compensación, Libro de Acciones y Ejercicio de Derecho	Implementada
Depuración del portafolio físico y desmaterializado, cierre de cuentas inactivas, gestión apertura de cuentas	Custodia y Ejercicio de Derecho	Implementada
Respaldos diarios a la base de datos del servidor	Sistemas	Implementada
Apertura de dos cuentas adicionales en el BCE para administrar de mejor manera los saldos de cada área de negocio y respectivo cuadre	Compensación, Libro de Acciones y Ejercicio de Derecho	En trámite de aprobación
Cableado estructurado y mejora en la infraestructura informática Guayaquil y Quito	Sistemas y demás áreas	En ejecución
Estudio de la red perimetral para evaluar las vulnerabilidades del portal midecevale.com, servidores, base de datos (Hacking Ético)	Sistemas	Concluido estudio. Implementación Pendiente
Entrega de toda la documentación generada (políticas, procedimientos y funciones) para actualizar a normativa ISO	Responsable Norma ISO 9000-2008	Concluido
Centro de cómputo alternativo en caso de desastre informático o de otra naturaleza	Sistemas	Pendiente

Plan de contingencias	Todas las áreas	Pendiente
Nuevo sistema de respaldos inteligente y en la nube	Sistemas	Pendiente
Reemplazar los equipos donde se almacena correos, documentos, central telefónica por nuevo servidor de Almacenamiento y de contenedores Web	Sistemas	Pendiente
Gestionar el cambio de licencias con soporte a fin de mejorar la gestión de la empresa - Sistema de gestión Documental - Base de datos Oracle 11G - Central telefónica - Servidor correo y Web - Sistema operativo de servidores	Sistemas	Pendiente
Mejorar canal de comunicación Guayaquil – Quito	Sistemas y usuarios	Pendiente

Para el año 2015, señores Accionistas, tengan la seguridad que continuaremos con nuestro indeclinable compromiso de seguir implementando nuevos y mejores servicios y productos y, trabajaremos para que el DECEVALE siga liderando los más altos estándares de calidad, seguridad y eficiencia en su rol dentro del Mercado de Valores Ecuatoriano.

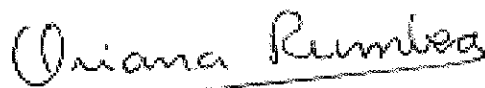


Ab. RODOLFO KRONFLE AKEL
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

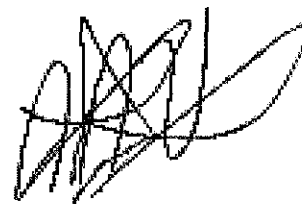


AB. CARLOS CARBO COX

GERENTE GENERAL



Anl. ORIANA RUMBear THOMAS
GERENTE ADMINISTRATIVA FINANCIERA



Sr. LUIS ÁLVAREZ VILLAMAR
GERENTE OPERATIVO TÉCNICO