

## INFORME DEL GERENTE GENERAL A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Guayaquil, abril 15 del 2002

Señores Accionistas:

Cumpliendo con lo establecido en los Estatutos sociales y la Ley de Compañías me permito presentar a ustedes el informe de actividades adjuntando Balance General el mismo que someto a vuestro conocimiento y consideración.

### Entorno Macroeconómico

Durante el ejercicio económico del 2001 el entorno económico y político fue favorable para gran parte de las actividades productivas y comerciales, a continuación resaltamos los aspectos macroeconómicos relevantes:

#### Aspectos Positivos

- ❖ Eliminación de la devaluación (segundo año del nuevo sistema monetario: Dolarización)
- ❖ Disminución de la inflación (91% en el 2000; 22% en el 2001)
- ❖ Crecimiento económico (PIB 5.4%)
- ❖ Se mantiene acuerdo con el Fondo Monetario Internacional.
- ❖ Se inició la construcción del OCP
- ❖ Disminución notable del Déficit fiscal (Crecimiento en recaudaciones de impuestos)

#### Aspectos Negativos

- ❖ Altas tasas de interés (activa referencial 14% y pasiva referencial 5%)
- ❖ Débil sistema financiero
- ❖ Deterioro de la Balanza comercial
- ❖ Precio del petróleo menor al presupuestado

#### Proyecciones para el 2002

Considerando el presente año como un año político se estiman los siguientes comportamientos:

PIB	:	4%
Inflación	:	8 al 10%
Déficit fiscal	:	-2%
Tasas de interés	:	TAR 14% y TPR 6%
Precio del petróleo	:	\$16

02 MAYO 2002



# FIDELITY TRUST

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A. FIAFFSA.

En cuanto al resultado y objetivos alcanzados por FIDELITY TRUST S.A. durante el ejercicio económico del 2001 menciono los más importantes:

## Hechos Relevantes

- ❖ Con fecha enero 26-02 la empresa firmó dos contratos de fideicomisos denominados Concegua y Conorte los mismos que iniciaron operaciones en febrero del mismo año. Posteriormente en Octubre 2-02 se procedió a la firma del contrato de fideicomiso PAN cumpliéndose el objeto de los mismos, es decir las finalidades pactadas en los referidos contratos así como realizar diligentemente todos los actos necesarios para la consecución de los objetivos de los fideicomisos. A diciembre 31 del 2001 los activos administrados por la compañía ascienden a \$ 2'079.742.
- ❖ En enero del 2001 se realizó la implementación y capacitación para el uso del Sistema Operativo Gestor que permite la eficiencia en el manejo y control de los presentes y potenciales negocios fiduciarios.
- ❖ Dando cumplimiento a la resolución de Junta General de accionistas celebrada el 11 de junio del 2001, se procedió a la compra de una oficina situada en el cuarto piso del Edificio Executive Center ubicado en la Av. Juan Tanca Marengo y Av. Constitución. La oficina cuenta con un área de 160 metros cuadrados destinados al uso y desarrollo de las actividades de FIDELITY TRUST en la cual fue necesaria realizar trabajos de adecuación y adquisición de mobiliario y equipos concluyendo los trabajos en diciembre del 2001. A partir de enero 2 del 2002 iniciamos la atención a nuestros clientes en nuestras nuevas instalaciones. Esta inversión representa el 46.83% del total de los activos de la empresa. Estos activos se encuentran 100% protegidos contra todo riesgo mediante una póliza emitida por Atlas Compañía de Seguros.
- ❖ Siendo las conciliaciones bancarias una de las actividades más importantes en la consecución de los objetivos de los fideicomisos administrados, la empresa ha implementado un Sistema automático de Conciliación Bancaria que permitirá mantener una herramienta de control eficiente para esta gestión.

## Recursos Humanos

- ❖ La estructura administrativa actual de FIDELITY TRUST S.A. es la siguiente: Gerencia General, Asesoría Legal, Negocios, Operaciones, Sistemas (Outsourcing), Contabilidad y Procesos y Controles.

## Propuesta para la Distribución de Utilidades

La utilidad neta a disposición de los accionistas se detalla a continuación:

UTILIDAD BRUTA ANTES DE IMPUESTOS

(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

IMPUESTO A LA RENTA DE LA CIA

Utilidad neta presentada en el Balance General a 31-12-01

(-) Ajuste provision Impuesto a la renta por conciliacion Tributaria

UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS



# FIDELITY TRUST

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A. FIAFFSA.

La utilidad neta disponible para los accionistas representa una rentabilidad del 10.98% sobre la inversión total. La provisión de Impuesto a la Renta difiere en el saldo presentado en el Balance a diciembre 31 del 2001 por cuanto se realizó un ajuste en el 2002 por \$ 3.146.81 para dar cumplimiento a disposiciones del Servicio de Rentas Internas. La tasa fiscal corresponde al 15% sobre la Utilidad que se reinvierta.

La Gerencia General propone respecto a las Utilidades disponibles su capitalización en el 100% de las mismas con lo cual la situación patrimonial de la empresa se verá fortalecida. Cabe mencionar que el monto del capital actual requerido para constituir una Administradora de Fideicomisos es de \$400.000 según el reglamento de negocios fiduciarios vigente. Adicionalmente la capitalización sugerida permitirá acogerse al beneficio fiscal establecido por el Reglamento de aplicación del Impuesto a la Renta de aplicar la tasa del 15% sobre la Utilidad que se reinvierta.

## Objetivos principales para el 2002:

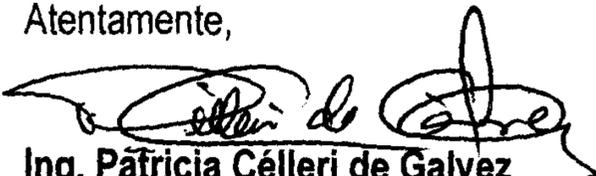
Entre los objetivos principales para este año están:

- ❖ Incremento de activos administrados
- ❖ Lograr una rentabilidad para los accionistas sobre la inversión del 15% 
- ❖ Desarrollar un programa de difusión publicitaria de la compañía mediante la emisión de brochure y la implementación de una página web. ✓
- ❖ Implementar un plan de mercadeo de nuestros servicios para el segundo semestre del presente año.
- ❖ Participación en seminarios de actualización de las áreas de negocios, financieras y fiscales.
- ❖ Maximizar la rentabilidad de los activos de la empresa.
- ❖ Dar cumplimiento a lo resuelto en el Acta de Junta General Extraordinaria de accionistas de enero 30-2002 referente a la adquisición de un vehículo para uso de la empresa.

Esta administración recomienda mantener una política conservadora y de profundo análisis en cuanto a la participación en los diferentes negocios fiduciarios teniendo en cuenta que el segmento del mercado objetivo es aquel que tienda a desarrollar proyectos que representen un verdadero desarrollo económico para el país generando fuentes de trabajo y un crecimiento del producto interno bruto.

Aprovecho la oportunidad para agradecer a la Junta General de Accionistas por el apoyo y confianza depositadas en la suscrita para el cumplimiento de su gestión.

Atentamente,

  
Ing. Patricia Celleri de Galvez  
Gerente General

02 MAYO 2002

