



FIDUCIA S.A.

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIARIOS

CON CERTIFICACIÓN
45-591-0000-0000



COMPANIA SUCRE 0000

INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL DE FIDUCIA S. A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012

Señores Accionistas de FIDUCIA S. A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias vigentes, en mi calidad de Gerente General de la Compañía, pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada por mi administración durante el ejercicio económico 2012

1. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLITICO ECONOMICO

A pesar de ser un año pre electoral, el año 2012 un desempeño económico bastante estable principalmente si consideramos los principales indicadores macroeconómicos como un termómetro de medición.

De acuerdo a las cifras proporcionadas por el Banco Central del Ecuador, la economía ecuatoriana creció en el 2012 en el 4,83 % con respecto al año anterior. Si bien esta cifra es inferior respecto al crecimiento experimentado en el 2011, no es preocupante esta desaceleración, ya que el ritmo de crecimiento del País se encuentra por encima del promedio de la región.

La inflación acumulada al fin de año fue del 4,16 %, cifra inferior al índice registrado en el 2.11 (5,41 %), lo cual hace predecir que el incremento de precios al consumidor está controlado; sin embargo el gobierno continúa sus esfuerzos para controlar los factores que puedan influir en este indicador.

El petróleo continúa siendo la principal fuente generadora de divisas para el Estado, que sumado al importante crecimiento en la recaudación tributaria ha permitido mantener el compromiso del gobierno de mantener una fuerte presencia del Estado en el desarrollo de económico del país, mediante la inversión en sectores estratégicos buscando siempre una distribución más equitativa de la renta.

2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS EN EL 2010.

En general el 2012 fue otro año importante para el crecimiento sostenido de la Compañía. Se cumplieron los objetivos tanto cuantitativos como cualitativos, entre los más importantes de destacar son los siguientes:

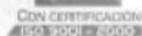
2.1) Económicos:

El fortalecimiento patrimonial de la Compañía continúa siendo un objetivo fundamental de la administración, si bien el capital pagado se ha mantenido en



FIDUCIA S.A.

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS



los mismos niveles, el patrimonio total se incrementó en el 10,44 % con respecto a la cifra registrada al término del 2011, este crecimiento proviene principalmente en el incremento de la utilidad respecto al año anterior, la misma que se incrementó en un 13,40 %

En consistencia a nuestra política de diversificación de ingresos seguimos manteniendo un adecuado equilibrio en el origen de los ingresos tanto por tipo de fideicomiso, así como por sector de la economía; sin embargo es importante destacar la importante participación que está teniendo el fideicomiso de garantía en nuestros ingresos, principalmente los provenientes del sector automotriz. Los procesos de titularización y los fideicomisos inmobiliarios continúan siendo un importante aporte en nuestros ingresos.

2.2) Cualitativos:

ISO 9001-2000: En el mes de Noviembre/ 2012, la Compañía ICONTEC, decidió renovar nuestra Certificación del Sistema de Gestión de Calidad, lo que ratifica que dicho sistema está consolidado pero en un permanente proceso de mejora.

INSTALACIONES FISICAS: Luego de un proceso de diseño y adecuación, logramos hacer un traslado ordenado a nuestras nuevas instalaciones, ubicadas en el primer piso del Edificio World Trade Center. Este cambio constituye un importante avance tanto para una mejor funcionalidad de nuestros procesos, así como un mayor nivel de seguridades documentarias y tecnológicas.

ADMINISTRACIÓN POR COMPETENCIAS: Ratificamos nuestra visión de que la administración de Recursos Humanos a través de un Sistema de Gestión por Competencias es la herramienta más adecuada para la actividad en la que nos encontramos, consecuentemente para la correcta selección de los perfiles del personal a cumplir las responsabilidades y tareas propias del negocio.

CAPACITACIÓN: durante el 2012 cerca del 80 % del personal de la compañía recibió capacitación tanto en tareas propias de sus funciones, así como en aspectos de desarrollo personal.

TECNOLOGÍA: el sistema transaccional desarrollado por FIDUCIA S. A. (SIAFI) ha continuado perfeccionando sus aplicaciones en función a los requerimientos y complejidad de los negocios en los que hemos participado. En línea con la construcción de un moderno Data Center en las nuevas instalaciones de la Compañía, se realizaron importantes inversiones en Hardware, principalmente orientados en mejorar la capacidad de almacenamiento de información.

MERCADO: A pesar del crecimiento de la actividad fiduciaria, así como el surgimiento de nuevos actores, principalmente como consecuencia de la



FIDUCIA S.A.

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

CON CERTIFICACION
ISO 9001



vigencia de la Ley de Control de Poder de Mercado, consideramos que la Compañía mantiene su posición de liderazgo en el mercado fiduciario, basado principalmente en su estructura, experiencia e imagen.

3. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL

Me permito indicar a la Junta General de Accionistas, que todas las disposiciones y directrices emanadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración, así como las impartidas por el Directorio de la Compañía.

La decisión de la Junta respecto al destino de las utilidades del ejercicio 2011, fueron cumplidas cabalmente en cuanto al reparto del 15 % de utilidad a los trabajadores, el pago correspondiente del impuesto a la renta, el 10 % de reserva legal y posterior distribución de dividendos a los señores accionistas. Todas estas instrucciones se cumplieron dentro de los plazos establecidos legalmente.

4. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.012

En vista del nuevo marco jurídico que prohíbe que las Instituciones Financieras participen en el Mercado de Valores, consideramos que existe una oportunidad de en el negocio de fondos de inversión, para lo cual es necesario crear una estructura tanto humana como tecnológica que nos permita intervenir en este nuevo negocio con las mejores herramientas posibles.

5. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

La Compañía ha cumplido con todas las normas correspondientes al adecuado uso de propiedad intelectual y derechos de autor y ha dispuesto llevar un control e inventario del uso de las licencias a nivel de software y hardware, por lo cual la Gerencia considera que no existen contingencias importantes dentro de este punto.

Quito, 28 de Marzo de 2013

Atentamente,



Pedro Ortiz Reinoso
GERENTE GENERAL
FIDUCIA S. A.