



FIDUCIA

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL DE FIDUCIA S. A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

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 2013

1. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLITICO ECONOMICO

Los índices publicados oficialmente anuncian un crecimiento de la economía ecuatoriana del 3,9 % con respecto al año anterior, cifra cercana a las estimaciones previstas y que nos ubica entre los cinco países de mayor crecimiento de la región. Las proyecciones oficiales anuncian un crecimiento para el 2014 del 4,05 %, como consecuencia de una expansión del 4,1 % de las actividades no petroleras y del 3,5 % del petróleo.

Las cifras oficiales publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos INEC, respecto a la variación del Índice de Precios al Consumidor IPC tuvieron una variación con respecto al año precedente del 2,7 %, lo cual representa el nivel de inflación más baja desde el 2004 en donde se ubicó en el 1,95 %. La inflación de Ecuador se encuentra en niveles similares a la de sus principales socios comerciales: Colombia, Perú y Estados Unidos, es decir que no se prevé una pérdida de competitividad de nuestras exportaciones por este factor.

El petróleo continúa siendo la principal fuente generadora de divisas para el Estado, que sumado al efecto de la recaudación tributaria ha permitido mantener el compromiso del gobierno de mantener una fuerte presencia del Estado en el desarrollo de económico del país, principalmente en la inversión en sectores estratégicos. A partir del último año, enfocada fundamentalmente a un cambio en la matriz productiva del País. El promedio del precio del barril de petróleo ecuatoriano en el 2013 fue cercano a los USD 100, superior al nivel previsto en el presupuesto del estado.

El Sistema Financiero tuvo un crecimiento real, tanto en depósitos del público como en la colocación de créditos, el primer rubro creció en el 10,4 % mientras que la cartera se incrementó en un 9 % con respecto a Diciembre del 2012. En todo caso se ha continuado con la política de mantener líquido al sistema. A Diciembre de 2013 se registró USD 5.413 M en fondos disponibles, equivalentes al 26,5 % de los depósitos a corto plazo, a pesar de lo cual, la rentabilidad sobre patrimonio continúa en dos dígitos ubicándose en el 10,2 %, pero inferiores a las alcanzadas en el 2012 (13,7 %) y al 2011 (18,6 %). Las tasas de interés para varios segmentos de crédito fueron similares a las



FIDUCIA

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

registradas en el 2012 y cercanas a los techos máximos establecido por el Banco Central para los segmentos: productivo corporativo, productivo empresarial, productivo pymes, consumo y vivienda.

En Ecuador el sector de la construcción junto al sector comercio, continúan siendo los sectores de mayor aporte al PIB no petrolero. El sector constructor en nuestro País se ha convertido en los últimos años en el gran dinamizador económico tanto por la inversión pública en obras civiles de gran envergadura; así como por múltiples desarrollos de proyectos inmobiliarios por parte de Promotores del sector privado en los distintos segmentos socio-económicos, fundamentalmente aquellos cuyos compradores tienen financiamiento hipotecario a largo plazo, sea por parte del BIESS como del Sistema Financiero privado. El sector de la construcción contribuye en aproximadamente el 10 % del PIB y se estima que para el 2014 tenga un crecimiento cercano al 10 %.

La venta de vehículos en el 2013 continuó con un decrecimiento ya experimentado en los últimos dos años, principalmente originados por la disminución de vehículos importados debido a la política del gobierno de restringir ciertas importaciones con el objeto de evitar un deterioro en la balanza de pagos. Es muy probable que como consecuencia de la eliminación del fideicomiso de garantía para operaciones de consumo previsto en la Ley de fortalecimiento y optimización del sector societario y bursátil los niveles de venta de vehículos en el 2014 sean inferiores a los del 2013.

2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS EN EL 2013.

Los principales retos que asumimos para el 2013 fueron el posicionar a la Compañía como un importante actor en el negocio de Fondos de Inversión, sin descuidar nuestra posición de liderazgo en la actividad fiduciaria en las modalidades en las que participamos.

El primer objetivo podríamos que decir se cumplió tanto desde el punto de vista cualitativo como cuantitativo. La presencia en los principales medios de comunicación a través de cuñas fundamentalmente institucionales logró que el mercado conozca la participación de FIDUCIA S. A., en el negocio de Fondos de Inversión. Desde el punto de vista cuantitativo el crecimiento fue muy significativo, al cierre de 2013 mantuvimos USD 27'329 M en patrimonios administrados entre los fondos ACM Prestige y CENTENARIO Repo, cifras superiores en un 94,71 % a los USD 14'036 M alcanzados en 2012 cuando únicamente manteníamos al primer fondo en nuestro portafolio.

Respecto al negocio fiduciario continuamos nuestra política de diversificación de ingresos por tipo de fideicomisos, tratando de compensar los ingresos que se perderán producto de la inminente eliminación de los fideicomisos de garantía como respaldo de obligaciones con el Sistema Financiero.

Las actividades más relevantes cumplidas en diferentes aspectos me permito detallar a continuación:

SISTEMA DE GESTIÓN DE CALIDAD: En el mes de Octubre/ 2013, se realizó la auditoría de seguimiento de nuestro Sistema de Gestión de Calidad por parte de la Compañía ICONTEC, proceso que no reportó inconvenientes por lo que el Comité correspondiente decidió mantener vigente nuestra certificación.

INSTALACIONES FISICAS: con el fin adaptar las instalaciones de la Compañía a su crecimiento y con el ánimo de estandarizar los procesos y la imagen, compramos una tercera oficina en la ciudad de Guayaquil que fue integrada a las dos con las que ya contábamos en el Parque Empresarial Colón. Esperamos que esta infraestructura nos permita soportar un crecimiento en nuestras operaciones en aproximadamente un 20 %.

ADMINISTRACIÓN POR COMPETENCIAS: Continuamos con nuestra política de que las diferentes posiciones de la Compañía sean desempeñadas por personal, independientemente de su antigüedad por funcionarios cuyas competencias se apeguen a los perfiles requeridos para desempeñar tal posición. Para el cumplimiento adecuado de esta política, nos soportamos en el Sistema de Gestión por competencias que lo adquirimos hace más de cuatro años. En tal sentido, los procesos de selección de posiciones requeridas podrán ser cubiertas sea por personal interno o externo que cumpla con los parámetros establecidos en dicho perfil.

CAPACITACIÓN: durante el 2013 podríamos decir que el 95 % del personal de la Compañía recibió capacitación tanto en tareas propias de sus funciones, así como en aspectos relevantes para nuestra actividad. Los aspectos que tuvieron especial énfasis y en los que participó todo el personal que en su momento formaba parte de la Compañía fueron el conocimiento del Manual de Prevención de Lavado de Activos y el Código de Ética de la Compañía.

TECNOLOGÍA: Sin duda la decisión más trascendente que tomamos durante el 2013 fue el cambio de nuestro sistema transaccional por el Sistema de Administración de Fondos y Fideicomisos GESTOR, provisto por la empresa ecuatoriana GESTOR INC., empresa líder en el desarrollo de software especializado para nuestra actividad. La principal actividad cumplida a partir del segundo semestre fue la identificación y levantamiento de las necesidades particulares de FIDUCIA S. A., con respecto a la oferta del sistema.

COMUNICACIONES: Con el propósito de mejorar la accesibilidad de nuestros clientes, antes de control y proveedores, realizamos un cambio en la central telefónica. Este cambio consistió tanto en la renovación de los equipos a una central AVAYA como la reconfiguración de nuestro PBX con una mayor cantidad de líneas telefónicas externas provistas por CNT. Se implementó también una línea 1-800 para una mejor atención principalmente a los clientes de Fondos de Inversión, la línea asignada es **1-800 99-00-99**.



FIDUCIA

ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

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 2013, 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 hasta completar el nivel legal correspondiente. Respecto a la distribución de dividendos a los señores accionistas, la administración recomienda que la decisión de declarar dividendos a distribuirse sea tomada posteriormente en función a la real capacidad de liquidez que tenga la Compañía sin comprometer el oportuno cumplimiento de sus obligaciones principalmente laborales y de expansión.

4. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.013

La participación de la Compañía de una manera decisiva en el negocio de Fondos de Inversión deberá continuar siendo nuestro principal enfoque, para lo cual deberemos adaptar nuestra estructura tanto humana como tecnológica al cumplimiento de este objetivo.

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 2014

Atentamente,

Pedro Ortiz Reinoso
GERENTE GENERAL
FIDUCIA S. A.