



**INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL DE FIDUCIA S. A.
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

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 2017

1. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLITICO ECONOMICO

De acuerdo con las cifras publicadas oficialmente, el año 2017 cerró una inflación anual del -0,20 %, hecho que el país no había vivido desde hace varias décadas. Esta deflación acumulada durante el periodo se debió básicamente a la disminución de los índices de precios registrados en cinco meses del año (Jun. -0.58 %, Jul. -0.14 %, Sep. -0.15 %, Oct. -0.14 % y -0,27 % en noviembre) en productos cuyos componentes tenían salvaguardas que fueron eliminadas en el mes de Julio. Entre los principales bienes que tuvieron una disminución de su precio fueron: ropa y zapatos, muebles y artículos para el hogar, artículos de recreación y cultura, entre otros.

Si bien el PIB tuvo un crecimiento del 2,89 % con relación al año anterior, el sector de la construcción tuvo una caída del - 8,18 %, lo que no contribuyó a la creación de nuevas plazas de trabajo, por lo que el empleo adecuado se ubicó en apenas el 42,30 %, mejor que el 41,20 del 2016 pero muy inferior al 46,50 % del 2015.

El riesgo país cerró a diciembre en 459, inferior a los 647 puntos con los que iniciamos el año, lo cual permitirá al País obtener financiamiento en mejores condiciones que las adquiridas en los últimos años.

El precio promedio del WTI durante el 2017 fue de 52.63 (USD/Bbl) que si bien es un 21 % superior al del 2016 (43,47), todavía muy distante a los promedios de años anteriores: 92,84 en 2014, 98.02 en 2013 y 94,18 en 2012, pero de gran aporte a la balanza comercial del País.

La tasa de desempleo en el 2017 se ubicó en 4,60 que si bien fue mejor al reflejado en el 2016 (5,7 %), no tuvo la misma mejora en lo que se refiere a empleo adecuado, ya que este se mantuvo en niveles del 42 %. Este problema de carácter estructural se repite ya que la generación de empleos adecuados no es suficiente para la absorción de la demanda de nuevas plazas de trabajo por parte de la población económicamente activa que se incorpora al sector productivo del país.



El País registró un déficit fiscal de USD 6.400 millones, producto de la insuficiencia de los ingresos USD 16.955 millones para atender los gastos devengados en el año que fueron de USD 23.363 millones, déficit que nuevamente fue cubierto con endeudamiento a pesar de que según las propias cifras oficiales el nivel total ya superó el límite del 40 % del PIB establecido legalmente.

Los depósitos con el público del sistema financiero tuvieron un crecimiento de apenas el 4,3 %, muy inferior al 16,8 % experimentado en el 2016; sin embargo, la cartera de créditos tuvo un crecimiento del 13,5 %, superior al 8,9 % producido en el 2016.

2. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO

La administración de la Compañía ha cumplido con todas las disposiciones impartidas por la Junta General de Accionistas, así como las del Directorio de la Compañía.

Todas las obligaciones laborales, tributarias y societarias de la Compañía han sido cumplidas oportunamente. El 15 % de utilidades a los trabajadores fue cancelado antes del plazo previsto para ello, el impuesto a la renta fue cubierto tanto con las retenciones realizadas por nuestros clientes, el anticipo cancelado y la diferencia se realizarán con recursos propios, dentro del plazo establecido.

Entre los aspectos más relevantes de los objetivos planteados para el 2017 podemos resumir en los siguientes:

2.1 SISTEMA GESTOR:

En este año hicimos la migración de la versión WEB provista por nuestro proveedor GESTOR INC., versión que tiene importantes mejoras fundamentalmente en el manejo de fideicomisos inmobiliarios y control de activos bajo administración de los distintos negocios fiduciarios que administramos.

2.2 FONDOS DE INVERSIÓN:

El negocio de Fondos de la Compañía tuvo un crecimiento neto del 63,93 % con respecto al 2016, lo que nos llevó a un cierre final de USD 171.031 millones a diciembre del 2017, este importante desempeño, nos ha permitido estar en las primeras posiciones con una participación de mercado del 32,61 % del negocio de fondos a nivel nacional. Este crecimiento se debió principalmente a que las Compañías de Seguros debían cumplir con los nuevos límites de sus inversiones obligatorias en el Sistema Financiero y el incremento de cupo en Fondos de Inversión, conforme lo establecido en la reforma vigente.



En cuanto al número de clientes activos, estos pasaron de 2.109 a 2.505 es decir un incremento del 18,78 % lo cual es consistente con nuestra estrategia de ampliar permanentemente el número de personas naturales como inversionistas con el fin de minimizar la dependencia en pocos clientes o sectores.

Continuamos con el objetivo estratégico de posicionar a la Compañía como el principal actor del negocio de fondos en el País, con una administración prudente y profesional que permita ofrecer a nuestros clientes productos con un alto nivel de seguridad con una rentabilidad acorde a las condiciones de mercado.

En el mes de septiembre tuvimos la oportunidad de incorporar al Sr. Antonio Comejo como nuevo Gerente del Negocio de Fondos de la Compañía. Su sólida formación académica, así como su experiencia en distintas posiciones gerenciales en el sector financiero, nos dan a seguridad de su importante contribución para el cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos.

Con el fin de seguir complementando nuestra cartera de productos, para el año 2018 tenemos previsto la estructuración y lanzamiento del primer Fondo Inmobiliario del País, bajo la modalidad de un Fondo Colectivo.

2.3 NEGOCIO FIDUCIARIO:

La situación económica del país, principalmente la recesión en el sector de la construcción ha contraído la generación de nuevos negocios inmobiliarios, lo cual evidentemente disminuyó nuestra generación de ingresos en esta línea.

Por otro lado, la poca demanda de crédito que el sector real requirió del Sistema Financiero, disminuyó también de una manera considerable el requerimiento tanto de fideicomisos de garantía como de administración de flujos como fuente de pago.

Al existir como requisito la garantía real en procesos de titularización de flujos futuros, prácticamente se ha eliminado este mecanismo como una alternativa de financiamiento a través del mercado de valores, lo cual redundó en que durante el año 2017 no estructuramos ningún proceso de titularización.

2.5 ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS HUMANOS:

En el 2017 tuvimos un importante cambio en la dirección del departamento de Recursos Humanos, en el primer incorporamos a Berenice Rocha, profesional con amplia experiencia en el área de Recursos Humanos y con sólidos conocimientos de la administración de Talento Humano por competencias, acorde a nuestra filosofía.



2.6 CAPACITACIÓN / CLIMA LABORAL:

A finales del primer semestre realizamos una encuesta de Clima Laboral, cuyos principales resultados reflejaron la oportunidad de potenciar los talentos de los principales supervisores de la Compañía con el fin de ampliar sus destrezas y conocimientos a sus correspondientes equipos de trabajo. Con este objetivo contratamos al Dr. Bolívar Muñoz, quien realizó durante seis meses un profundo ejercicio de coaching a los principales gerentes de la organización.

Las reformas legales y tributarias fueron debidamente atendidas para el personal que requería de esta capacitación.

3. HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO 2017

Una vez atendidos todos los requisitos legales y estatutarios, en el mes de octubre contabilizamos el aumento de capital a USD 800.000,00, cumpliendo de esta manera el requerimiento legal para administrar Negocios Fiduciarios, Procesos de Titularización y Fondos de Inversión. Durante el ejercicio 2017 no han existido hechos extraordinarios, no tenemos contingencias legales, laborales ni tributarias que podrían afectar la marcha y continuidad de la Compañía.

4. SITUACIÓN FINANCIERA

Los ingresos operativos totales (actividad fiduciaria y fondos de inversión) tuvieron una importante recuperación, experimentado un crecimiento del 51,85 % con respecto al 2016, originados principalmente por la expansión del negocio de fondos. Los gastos operacionales tuvieron un incremento del 31,65 %, lo que nos llevó a un incremento en la utilidad antes de impuestos de USD 1'238.419 con respecto al año anterior.

El ajuste correspondiente a los pasivos laborales fue realizado de acuerdo con el informe presentado por la firma ACTUARIA

El detalle ampliado de los estados financieros auditados por la firma ETL GLOBAL, se adjuntan al presente informe.

5. PROPUESTA SOBRE DESTINO DE UTILIDADES EJERCICIO 2017

La Administración recomienda que de la utilidad bruta de la compañía, se deduzca el 15 % de participación a los trabajadores, se deduzca el valor correspondiente para el pago de impuesto a la renta conforme a la conciliación tributaria, se destine el 10 % de reserva legal y la diferencia se constituya una reserva voluntaria con el fin de fortalecer el patrimonio de la Compañía y de esta manera seguir apalancando el crecimiento del negocio de Fondos de Inversión.



6. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.018

Con el propósito de seguir mejorando los controles y la eficiencia en nuestros procesos, este año recomiendo hacer una inversión para automatizar los procesos más relevantes y sensibles de nuestra operación, mediante la compra de un Workflow, para lo cual se designará un equipo que seleccionará al proveedor más conveniente en términos de experiencia, respaldo y precio, luego de lo cual identificaremos los procesos más prioritarios con los que iniciaremos esta automatización.

7. 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, 30 de Marzo de 2018

Atentamente,

**Pedro Ortiz Reinoso
GERENTE GENERAL
FIDUCIA S. A.**