

# FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

## INFORME GERENCIA GENERAL

Período Comprendido entre Enero y Diciembre del año 2016

El presente documento tiene por objeto presentar de manera resumida los hechos relevantes sobre la gestión gerencial de Fideval S.A., así como los resultados del ejercicio económico correspondientes al año 2016.

### I. RESULTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2016

Como resultado de la gestión correspondiente a este año, se acompaña al presente informe el Estado de Situación y el Estado de Resultados de la empresa cortados al 31 de Diciembre de 2016, así como el correspondiente informe de Auditoría Externa.

No obstante lo anterior y que los estados financieros de la compañía han sido revisados con los accionistas, a continuación se presenta un resumen de los resultados más relevantes:

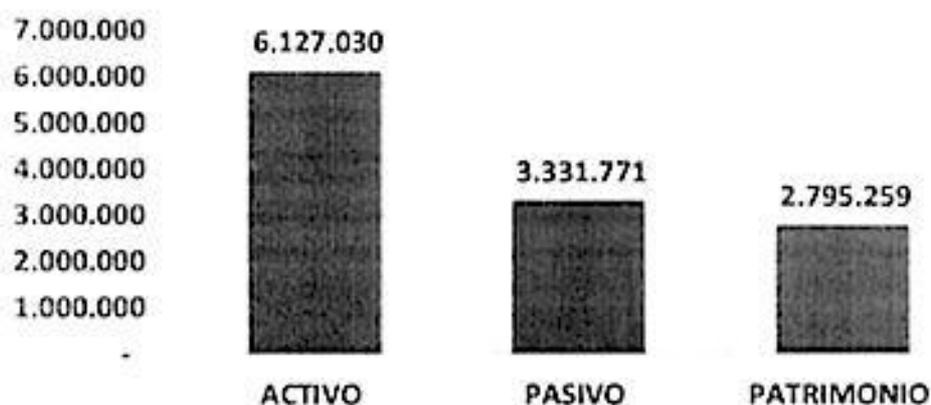
#### ESTADO DE SITUACION

(en dólares)

CODIGO	ACTIVOS	2016
		6.127.029,62
1010101	CAJA	404,18
1010103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES	35.209,32
1010201	INVERSIONES RENTA VARIABLE	717.723,94
1010206	CUENTAS POR COBRAR	1.262.277,90
1010205	COMISIONES POR COBRAR	1.588.703,27
1010207	PROVIS. CUENTAS INCOBRABLES	-60.740,02
1010400	OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	747.973,30
1020100	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	954.760,01
1020200	PROPIEDADES DE INVERSION	976.751,23
1020400	INTANGIBLES	61.853,28
1020112	DEPRECIACION ACUMULADA	-642.513,98
1020405	AMORTIZACIONES ACUMULADA	-10.770,24
1010205	FONDOS RESTRINGIDOS	495.220,37
<b>CODIGO</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>3.331.770,69</b>
2010304	PASIVO FINANCIERO	947.260,79
2010500	PASIVO NO FINANCIERO	813.367,64
2010703	DELIACIONES PATRONALES	680.371,18
2010701	DELIACIONES TRIBUTARIAS	355.456,64
2020200	PASIVO LARGO PLAZO	535.285,44
<b>CODIGO</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2.795.258,93</b>
3010100	APORTES A SOCIOS	1.134.083,00
3020100	AORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	730.021,45
3040000	RESERVAS	636.343,78
3040100	SUPERAVIT REVALUACION	3.400,79
3060301	RESULTADO ACUMULADOS APLICACIONES	-57.162,39
3060100	RESULTADOS ACUMULADOS	29.347,69
3070100	RESULTADOS DEL EJERCICIO	319.224,61
	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>6.127.029,62</b>



### ESTADO DE SITUACIÓN



### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

(en dólares)

CODIGO	INGRESOS	2016
		7.215.366,52
40110	INTERESES Y RENDIMIENTOS	49.075,06
40109	COMISIONES GANADAS	7.131.185,67
40111	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	35.105,79
CODIGO	EGRESOS	6.660.816,70
5100	GASTO FINANCIERO	140.859,83
5200	GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.889.031,23
5300	GASTOS GENERALES	2.415.351,61
5600	IMPUESTOS, TASA S Y CONTRIBUCIONES	86.998,70
5800	OTROS GASTOS	127.975,33
	UTILIDAD (PERDIDA)	554.549,82



A continuación se presentan los principales índices financieros de la compañía al cierre del año 2016:

## INDICES FINANCIEROS

INDICES	2016
<b>Liquidez</b>	
Solvencia (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,27
<b>Solidez</b>	
Con relación al activo (Patrimonio/Activo)	0,46
Con relación al pasivo (Patrimonio/Pasivo)	0,84
<b>Endudamiento</b>	
Endeudamiento (Pasivo/Activo)	54,38%
<b>Eficiencia</b>	
En operaciones (Ventas/Activo Total)	116,39%

## II. HECHOS RELEVANTES AÑO 2016

### Aspectos Generales

El 2016 fue un año de suma importancia para FIDEVAL. En el mismo comenzamos a cosechar el fruto de los esfuerzos realizados tanto en el ámbito de eficiencias como en el de generación de ingresos de años previos. Los resultados alcanzados son un reflejo de esto. Sin perjuicio de lo anterior, nuevamente nos trazamos objetivos para continuar generando eficiencias en la organización con el afán de alcanzar resultados de gestión tanto hacia nuestros clientes como para la compañía. En esa línea, hemos continuado trabajando en la mejora continua de procesos y apalancándonos de una mejor manera en la tecnología para brindar servicios seguros, ágiles e integrales.

Por otra lado, a nivel comercial, trabajamos arduamente en la fidelización de nuestros clientes así como en la identificación de nuevos clientes brindando una gestión diferenciada con el objeto de administrar relaciones de largo plazo. Esta visión se basa en entender la dinámica de relaciones que perduran en el tiempo y generan valor para todos los involucrados en las mismas.

Lo anterior es un resumen muy sucinto del enfoque a las gestiones que continuamos haciendo para mitigar y hacer frente a los importantes cambios que se dio en la normativa que regula nuestra actividad y a los efectos económicos que éstos generaron en nuestra organización.

## Planificación Estratégica

Durante el año 2016 se siguieron todos los planes, lineamientos y objetivos establecidos en el plan estratégico del Fideval. También se ha trabajado en los ajustes necesarios para los planes de cara al año 2017 y el respectivo presupuesto.

## Aspectos Comerciales

Los esfuerzos comerciales de la empresa durante el año 2016 fueron orientados y ejecutados hacia la consolidación de la relación de negocios con nuestros clientes dentro del enfoque comercial que se ha determinado en las diferentes reuniones de negocio mantenida con el staff y directivos de la compañía.

Adicionalmente, se han impulsado las gestiones para consolidar relaciones de negocios con nuevos clientes, con quienes se han estructurado nuevos negocios fiduciarios y de fondos de inversión que servirán como base para mantener esas relaciones en el tiempo.

En cuanto a la gestión de fondos de inversión, el año 2016 fue un año sumamente positivo debido tanto a nuestra gestión interna como a factores de mercado.

Los resultados fueron los siguientes:

### *Fondos de Inversión*

Fondo	Patrimonio	No. Clientes
F Real	68,777,272.26	255
F Fixed 90	12,935,645.52	101
F Flexible 30 - 60	51,898,466.72	67
F Futuro	9,706,017.75	401

### *Negocios Fiduciarios*

# CLIENTES	TOTAL
FIRMADO	68
APROBADO POR COMITÉ/PROPUESTA	17
PROSPECTO	58
ACEPTADO CLIENTE/POR IMPLEMENTAR	24
CERRADO PARA FIRMA	5
<b>TOTAL</b>	<b>172</b>
NEGADO POR COMITÉ	TOTAL
NO ACEPTADO/NO IMPLEMENTADO	172
NEGADO POR COMITÉ	7
<b>TOTAL</b>	<b>179</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>351</b>

## Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar de Fideval con corte al 31 de diciembre de 2016 son sumamente sanas; sin embargo, existen excepciones sobre las cuales se han tomado las decisiones administrativas y legales correspondientes. La recuperación de cartera en 2016 fue realmente importante fruto de una gestión administrativa intensa en este ámbito.

## Riesgos

**Negocio Fiduciario:** Existen reuniones periódicas con el equipo legal y de administración fiduciaria para analizar los negocios particulares, sus riesgos y las acciones que tomamos para mitigarlos. Sobre estos avances o novedades, así como sobre los procesos legales que existen, se informa al Directorio a través de los mecanismos administrativos que se han establecido para el efecto.

**Fondos de Inversión:** En este ámbito FIDEVAL ha consolidado una metodología y el proceso de análisis de riesgo de los portafolios que administramos a través de nuestros fondos, así como toda nueva emisión que nuestros fondos puedan comprar. En esta línea, contamos con una política de inversión claramente definida así como con condiciones mínimas que se debemos cumplir. Este elemento ha generado un importante valor agregado para nuestros clientes que ha apalancado el crecimiento del negocio.

## Calificación de Riesgo de los Fondos

Por decisión estratégica de la Dirección y Administración de la empresa hemos mantenido y actualizado la calificación de riesgo de nuestros Fondos Real, Fixed 90, Flexible 30 - 60 con la empresa Bankwatch Ratings.

## Estructura

La estructura interna de la compañía ha sido diseñada y mantiene una capacidad instalada que permite atender los requerimientos del negocio y buscar un control adecuado de la administración de los negocios fiduciarios y de fondos de inversión.

El permanente esfuerzo en mantener la estructura ha demandado por parte de la empresa una importante inversión en recurso humano, capacitación, infraestructura, desarrollo de sistemas y optimización de procesos, con el objeto de apalancar el crecimiento de la empresa.

## Tecnología

Con respecto a la tecnología el 2016 fue un año decisivo para Fideval. Se estableció como prioridad el alinear a TI con el negocio priorizando los objetivos estratégicos de la compañía. Así, logramos incrementar la productividad y reducir costos, al tiempo que mantuvimos la estabilidad y confiabilidad de nuestra infraestructura.

Trabajamos en la integración final de nuestra infraestructura para posteriormente repotenciarla. Finalmente, apalancados en nuestro equipo de programadores, impulsamos importantes proyectos con el objeto de alcanzar ventajas comparativas desde el ámbito comercial y operativo sin dejar de lado los requerimientos normativos y el trabajo para mitigar riesgos existentes.

### Política de Calidad

La responsabilidad por la calidad corresponde a todos los integrantes de la organización, cada área y puesto de trabajo requiere de protagonistas que promuevan, lideren, planifiquen, coordinen y desarrollen las actividades para la calidad, todo ello tomando como centro de atención al cliente.

Fieles a nuestra filosofía de calidad, durante el año 2016 hemos realizado todos los esfuerzos para mantener nuestra certificación de calidad de servicios ISO. Es así que en el mes de julio de este año 2016, la compañía Bureau Veritas otorgó una nueva Certificación de Sistemas de Gestión (Informe de Auditoría de Seguimiento).

Este es un esfuerzo permanente de toda la organización y se continúan los esfuerzos en ese sentido.

### Cumplimiento Normas de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor

Fideval S.A., ha dado cumplimiento a las normas de propiedad y derechos de autor, en cuanto a los sistemas y licencias que utiliza, así como los productos y servicios que oferta en el mercado.

### Cumplimiento de las Disposiciones de la Junta General y Directorio

Las disposiciones de la Junta General y Directorio se han cumplido y sus atribuciones se han llevado a cabo conforme las normas legales y estatutarias.

### Estados Financieros

Las cifras de la compañía son debidamente depuradas a través de control y pruebas departamentales contables, que brindan seguridad y transparencia a los estados financieros de la Administradora y del portafolio de negocios administrados.

Se adjunta al presente, el Informe sobre los estados financieros de Fideval S.A. correspondiente 2016, realizados por los auditores independientes Villavicencio y Asociados Cia. Ltda.

En espera de que el presente informe sobre la gestión gerencial de la compañía durante el año 2016, cumpla con las necesidades de información, me suscribo.

Quito D.M., Abril 2017.

Atentamente,  
**FIDEVAL S.A.**

  
Marco Karolys Cordovez  
**GERENTE GENERAL**