

INFORME DEL GERENTE GENERAL

Como Gerente General de la Administradora de Fondos BG S.A. cumpíeme en presentar el informe de actividades correspondientes al ejercicio económico del año 1996

EVOLUCION DEL MERCADO DE ADMINISTRADORA DE FONDOS

En la actualidad existen 14 Administradoras de Fondos funcionando en el mercado, igual número que en diciembre de 1995, a la misma fecha la Administradora de Fondos BG ocupaba el cuarto lugar por patrimonios Administrados con un 9.68% de participación en el mercado.

A diciembre de 1996 ocupamos el cuarto lugar, por patrimonio, y nuestra participación de mercado es de 9.86%. Las Administradoras de Fondos manejan un total de 645.612 millones de sucres, lo que representa un crecimiento en el orden del 145% con respecto al año anterior.

La Administradora de Fondos BG en el mismo periodo paso de 62.517 millones de sucres de patrimonio a 151.338 millones, lo que representa un crecimiento del 142%.

ADMINISTRADORA	DICIEMBRE 1995		DICIEMBRE 1996	
	PATRIMONIO	% SHARE	PATRIMONIO	% SHARE
FILANFONDOS	158.510	24.55	257.223	16.35
TRANSFIEC	108.609	16.82	98.672	6.27
PRODUFONDOS	82.362	12.76	201.619	12.82
FONDOS BG	62.517	9.68	151.338	9.62
INVIDEPRO	55.473	8.59	325.347	20.68
PICHINCHA	50.125	7.76	209.042	13.29
ADPACIFIC	31.295	4.85	129.166	8.21
PRESFONDOS	17.072	2.64	44.176	2.81
BANUNION	12.021	1.86	14.809	0.94
FODEVASA	11.779	1.82	42.866	2.72
AFP GENESIS	7.023	1.09		
FINVERFONDOS	ND		29.345	1.87
TOTAL	645.612	100	1.573.260	100

* La última Administradora que salió al mercado fue AFPJ Promañana del Banco del Progreso. En este año de igual manera liquidaron sus operaciones Plusfondos y Contifondos.

CUADRO GENERAL DE LAS ADMINISTRADORAS

Existen 14 administradoras que manejan los siguientes fondos.

Administradora Sucres Dólares

	Renta Fija S/.	Renta Variable	Renta Fija \$	Renta Mixta
Fondos BG	Caudal Rentable Jubilación	Capital	Multifondo Educativo Fondcash Catedral	
Transfec	Pionero Lider Oportunidad	Vanguardia		
Pichincha	Optimo Real		Green Multivisión	
Banunion	* Ejecutivo	* Ejecutivo	Mega	
Previfondos	Bancario		Forex	
Filanfondos	Alianza Liquidez Monetario Patrimonial		Divisa Money Market	
Produfondos	Efectivo Fondopción Disponible		Fondôlar Trust	
Pacifico	Integral Inmediato La seguridad * Bursátil	* Bursátil	Global	
AFP GENESIS		Cesantia		
Finverfondos	Eficiente Estratégico		Protección	
Invidepro	Fondgreso		Integreso	
Fodevasa	Eficaz Agil		Proffit	
Presfondos	Luxor Beneficio		Golden Fund	
AFJP Promañana			Preveer	

(*) Fondos de renta mixta

(**) No están registradas como Administradoras de Fondos en el Ecuador.
Existen, paralelamente, 49 fondos en el mercado, entre sucre y dólares, cuadro que adjuntamos

ACTIVIDADES DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS BG

Durante el ejercicio de 1996, la Administradora lanzó 3 fondos nuevos al mercado.

En marzo se lanzó al mercado el Fondo Educativo, el cual es un fondo en dólares de renta fija a largo plazo, cuyo objetivo es ahorrar para la educación futura de sus hijos, mantenía a diciembre de 1996, 158 participes y 120 mil dólares.

Posteriormente, en el mes de octubre, se lanzó Fondo Fondcash en dólares de renta fija a corto plazo, que al cierre del año mantenía un patrimonio de 150 mil dólares y 50 participes. En Noviembre se lanzó al mercado el Fondo de Jubilación que es un Fondo en sucres de renta fija a largo plazo, el cual contaba a la fecha con 325 participes y 39 millones de sucres de patrimonio administrado.

En octubre asumimos la Administración del primer Fondo Inmobiliario Colectivo llamado Catedral, que pertenecía a la Administradora Plusfondos, que al cierre del año presentó un total de 10.201 millones de sucres de patrimonio administrado.

A diferencia de 1995 este año se presentó favorable para desarrollar el fondo Caudal, a pesar de ser un año electoral, la estrategia estuvo encaminada a promover la inversión en este fondo con rentabilidades competitivas y un equipo de asesores enfocados a tener un portafolio de clientes estables y de mediano plazo.

La estrategia global de mercado apuntó a ofrecer a los clientes alternativas de inversión rentables y seguros, además de soluciones a las necesidades familiares. De igual manera la estrategia promueve el desarrollo del ahorro a largo plazo y de un mercado primario para la administración de los fondos de pensiones.

Buscamos obtener el Know How en negocios como los Fideicomisos públicos y privados, Fondos Inmobiliarios y Fondos de Pensiones.

El lanzamiento de estos fondos corresponde al mantenimiento de una estrategia de consolidación de la Administradora y de mantener una rápida respuesta a las condiciones del mercado y a las necesidades de los inversionistas. Con la conformación del actual portafolio de productos se solidifica el concepto de la "Familia de Fondos BG".

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Durante el año 1996, la Administradora de Fondos consolidó su estructura organizacional, se incorporó una persona para que maneje el área de Fideicomiso y el área legal, se completó el equipo en el área contable con un asistente, al área de operaciones en Quito se integró un asistente adicional.

En el área de mesa de dinero se incorporò un asistente para la Subgerencia de Inversiones, los equipos de asesores comerciales no llegaron a completarse totalmente, aunque se realizaron nuevas incorporaciones.

CARGOS	FUNCIONARIO
GERENTE GENERAL	RAMON YULEE
GERENTE COMERCIAL	CICERON TACLE
GERENTE REGIONAL QUITO	ALFONSO FALCONY
AREA LEGAL Y FIDEICOMISO	CYNTHIA ALVAREZ
ADMINISTRADOR DE PORTAFOLIO	CARLOS XAVIER NEIRA
JEFE OPERATIVO	CATHERINE BERRONE
CONTADOR	ALFREDO SANCHEZ

ESTRUCTURA DE SISTEMAS

Durante 1996 se trabajò en la arquitectura y la conectividad del sistema a las oficinas de la Administradora de Fondos Quito y Cuenca.

SITUACION FINANCIERA

RUBROS	MONTO (en miles)		
	1996	1995	% Variaciòn
ACTIVOS	7.912.679	3.478.754	128
PASIVOS	930.948	246.885	277
PATRIMONIO	6.981.731	3.231.869	116

Los activos se distribuyen así :

ACTIVOS	MONTO (en miles)
Fondos disponibles	29.940
Inversiones	6.638.311
Cuentas por cobrar	184.981
Otros activos	969.913
TOTAL	7.912.679

El portafolio de inversiones se distribuye así:

Renta Variable	5.559.887	84%
Renta Fija	1.078.424	16%
Total	6.638.311	100%

La estructura del patrimonio es la siguientes:

RUBROS	MONTO (en miles)	PARTICIPACION
Capital pagado	4.500.000	65
Reservas	159.448	2
Utilidades del ejercicio	2.308.000	32
Utilidades ejercicio anterior	14.339	0.21
TOTAL	6.981.731	100

La generación de ingresos de la Administradora de Fondos vino dado por su portafolio de inversión así como las comisiones de la Administradora cobradas a los fondos de inversión.

RUBROS	MONTO (en miles)	PARTICIPACION
Intereses ganados	1.908.371	35
Comisiones ganadas	3.398.164	62
Otros	142.073	3
TOTAL	5.448.608	100

Los gastos incurridos por la empresa ascendieron a 2.769.209 millones cuyo detalle es el siguiente:

RUBROS	MONTO (en miles)	PARTICIPACION
Comisiones pagadas	2.281	0.08
Gastos de operación	1.050.610	38
Amortizaciones-depreciaciones	52.327	2
Gastos de personal	1.532.301	55
Intereses pagados	55.035	2
Otros	76.655	3
TOTAL	2.769.209	100

CUADRO DE RENTABILIDAD POR ACCIONISTA:

RUBROS	MONTO (en miles)
Utilidad neta	2.308
Capital pagado promedio	3.801.370
Periodo	12 meses
Rentabilidad neta	63%
PERPECTIVAS PARA 1997	

Para 1997 la Administradora de Fondos se plantea los siguientes objetivos estratégicos:

- 1.- Rentabilidad neta: Utilidad neta sobre el capital pagado sobre a T.A.R: más 10 puntos.
- 2.- Cobertura Nacional: 15% Market Share.
- 3.- Comercialización: 33 asesores de inversión a nivel país.
- 4.- Servicio al cliente: Sistema de gerencia al cliente
- 5.- Desarrollo del Talento Humano: Sistema de capacitación motivador e innovador.
- 6.- Tecnología: Información oportuna y confiable para el cliente
- 7.- Competencia Sistema de monitoreo y seguimiento.

Los objetivos de ventas, mercadeo y el plan de marketing que están consignados en el Plan Comercial de 1997 (documento adjunto).

Colateralmente, se desarrollará una estrategia dirigida a incrementar el ahorro de largo plazo a través de nuestros fondos de jubilación, educación y vivienda.

De esta manera espero haber informado sobre los aspectos más relevantes de las actividades desarrolladas por la Administradora de Fondos BG durante el año 1996, por los resultados presentados y los proyectos planteados, espero que en el año 1997 alcanzar las metas de crecimiento y rentabilidad que han sido programadas en el presupuesto general de la empresa

Lic. Ramón Yulee Ch.
Gerente General