

1. Resumen Ejecutivo

Informe Anual a la Junta de Accionistas

Resultados y Análisis Financieros 2004

En el presente documento se realiza una presentación y análisis del estado y evolución de los principales indicadores financieros de la compañía para el ejercicio 2004, convirtiéndose éstos en las señales de recuperación y solidez de la compañía. Una vez que en el ejercicio 2004 se cancelaron todas las obligaciones pendientes (deuda y diferencial cambiario) y se afectaron las cuentas que se habían implementado para el desarrollo del Sistema Transaccional Abierto, con los resultados financieros presentados para vuestra consideración, se prevé que el ejercicio 2005 signifique un giro en la administración, finanzas y servicios de Banred.

Resultados de Servicios Transaccionales

En este apartado son relevantes los siguientes hitos del 2004:

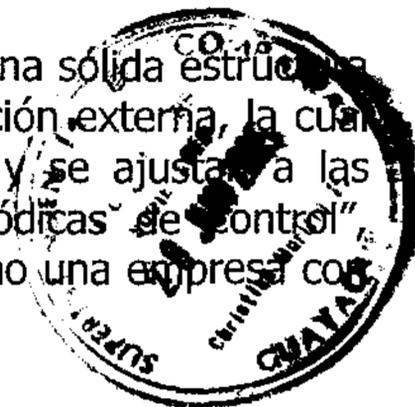
1. Cambio en la tendencia de negativo a positivo del volumen transaccional de cajeros automáticos.
2. Celebración del Comité Operativo de la Red.
3. Avances en las negociaciones referentes a la nueva base legal para el contrato que Banred mantiene con el Estado Ecuatoriano para el pago del Bono de Desarrollo Humano.
4. Regularización de la facturación con las entidades pagadoras del bono.
5. Incremento en el volumen de transacciones de matriculación vehicular.
6. Proceso de liquidación y cierre de la unidad de Canje y Compensación de Cheques.
7. Estudio y diseño de nuevos productos y servicios.

Resultados de la Organización Interna

En el 2004 fue prioridad de la administración la consolidación de una sólida estructura organizacional, para lo cual partiendo de un diagnóstico y evaluación externa, la cual calificó a Banred como "una empresa que lleva sus registros y se ajusta a las prácticas administrativas recomendadas, con evaluaciones periódicas de control" dejándonos con una corta brecha para poder ser identificados como una empresa con Calidad y Control.

En este sentido, los principales aportes organizativos se resumen en:

1. Se crea el área de Ingeniería de Procesos como una unidad destinada a ser soporte de la empresa en el enfoque a procesos y calidad.



2. Se crea el proyecto 9vaNet (Mejoramiento y Calidad) y como primer hito, se completó el 100% de documentación de los procesos en producción de todas las áreas de la compañía de acuerdo a normativa estándar.
3. Creación de la unidad de Revisoría y Control, la cual desarrolló un extenso programa de auditorías de procesos internos.
4. Se actualizaron los servidores de aplicaciones, reduciendo el costo total de propiedad de la infraestructura existente.
5. Mejoramiento del nivel de disponibilidad resultado de contar con nueva tecnología.
6. Mejoras significativas en la eficiencia de los procesos de centro de cómputo.
7. Depuración de los estados financieros.
8. Se elaboró la nueva estructura del catalogo de cuentas de la empresa, el cual debería ser implementado con el proyecto de la herramienta que automatice la gestión administrativa y financiera.
9. Se concluyeron los estudios para fijar un esquema de costeo basado en actividades, mismo que permite mejorar la asignación y administración de costos.
10. Disminución de las contingencias tributarias y aprovechamiento máximo de recursos financieros.
11. Implementación de pago electrónico a proveedores.
12. Apoyo de todas las unidades de la compañía en la liquidación de la unidad de Canje, fundamentalmente del proceso de Recursos Humanos.
13. Implementación de Acuerdos con Niveles de Servicio internos entre las unidades de la empresa

El 2005 se convierte en el punto de referencia y partida para una gestión profesional, moderna, eficaz y dirigida, para lo cual es menester dotar a la administración de las herramientas que permitan a Banred desarrollar su potencial empresarial y su posición en el mercado para la incursión de nuevos productos y servicios.



2. Informe de Gestión 2004

Introducción

Este informe contiene una breve descripción de los escenarios político y económico del país, así como una reseña de los resultados alcanzados en las funciones encomendadas y conclusiones generales sobre el 2004.

2.1. Escenario Político-Económico del Ecuador en el 2004

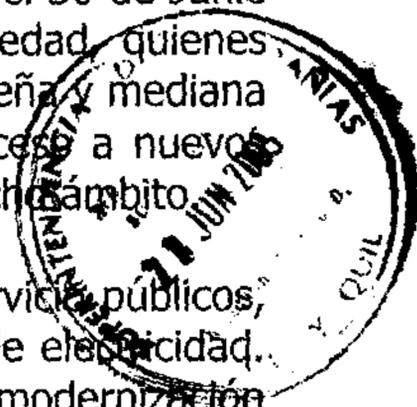
En el año 2003 tuvo como prioridad para las autoridades la estabilización de la economía, logrando como resultado que al final del año no aumente el endeudamiento neto. Inicia la operación del OCP incrementando la producción y exportación petroleras, mientras que el sector no petrolero tuvo un crecimiento incipiente.

Las previsiones del 2004 auguraban un incremento sustancial en los ingresos, lo cual significa contar con una situación fiscal más sólida y propulsar el crecimiento del resto de la economía por medio de los ahorros obtenidos en el FEP y en el Feirep. Finalmente una parte de estos fondos fueron destinados a la recompra de deuda, lo cual contribuyó a mejorar la imagen del Ecuador y a reducir el riesgo país.

Efectos complementarios a los antes mencionados, constituyeron la caída del índice de inflación y la tendencia a la baja en las tasas de interés, propensión que al menos se ha mantenido regular desde el segundo semestre de 2003.

En Febrero de 2004 se inician las negociaciones entre los países andinos (Ecuador, Colombia y Perú) con Estado Unidos, las cuales deberían concluir hasta el 30 de Junio de 2005. Este proceso crea resistencia en ciertos sectores de la sociedad, quienes prevén un impacto negativo en el empleo y en del desarrollo de la pequeña y mediana empresa. En contrasentido, los empresarios ven la oportunidad de acceso a nuevos mercados, desarrollando de la mano la competitividad necesaria para dicho ámbito.

El año inicia sin medidas de austeridad, sin alzas de combustibles y servicios públicos, llegando en abril incluso a una reducción en las tarifas de telefonía y de electricidad. Los compromisos contraídos por el gobierno central con el FMI para la modernización económica, escasamente avanzan y podrían propiciar que el Ecuador reciba menos apoyo financiero del FMI, del BID y Banco Mundial, pues ha demostrado rotundos fracasos en los plazos, lo cual ha obligado a continuos pedidos de reprogramación de fechas a las misiones del FMI encargadas de la revisión.



El segundo año del gobierno propició incertidumbre en cuanto a las decisiones y efectos del manejo político, la certeza del Ejecutivo de la necesidad de apoyo político al no contar en el Congreso Nacional con un bloque de mayoría que le permita co-gobernar, mantuvo al Presidente en constantes negociaciones, al inicio apadrinadas por el Partido Social Cristiano y con una oposición frontal de la Izquierda Democrática. En su desesperación por la supervivencia política, Gutiérrez desembocó en la alianza contraída con el PRE y el PRIAN y la consecuente distribución y reparto de los poderes públicos que se hiciera efectiva hacia finales de año.

A mediados de año con el anuncio del abandono a la apertura de los campos de Petroecuador a la inversión privada, redistribución de fondos del Feirep por presiones de grupos sociales y el anuncio del incremento de sueldos en el sector público, provocaron que el riesgo país se dispara y que en el ambiente político se comience a hilvanar la posibilidad de un juicio político al Presidente Gutiérrez.

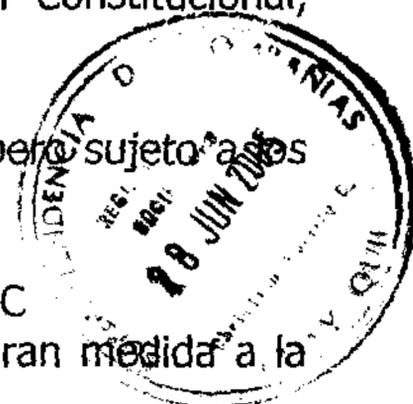
En el área social, no se experimentaron cambios significativos. En el área petrolera se produce uno de los factores que más ha afectado el desarrollo de nuestra economía, al registrarse en el mercado los valores más altos del precio del barril de crudo.

En el Congreso Nacional se dio trámite a la aprobación del Presupuesto Nacional para el 2005, el cual contenía un déficit aproximado de USD511 millones, que supuestamente deberían ser cubiertos con los efectos del reingreso al mercado de capitales, las opciones de manejo de las cuentas del IESS y la subestimación en materia de ingresos petroleros.

El cierre de año se teje sobre la incertidumbre del efecto que la política tenga sobre el manejo económico, toda vez que se consumó el pacto entre el gobierno (PSP), PRE Y PRIAN, esperando algún desenlace en las elecciones de Enero de las dignidades del Congreso Nacional, toda vez que la reorganización, por medio de resolución, de la Corte Suprema de Justicia, Tribunal Supremo Electoral y Tribunal Constitucional, fueron objeto de severas críticas y oposición a la mayoría gobiernista.

El escenario económico al final del 2004 es inicialmente halagador, pero sujeto a los efectos del manejo político, y se resume en:

- Reducción de la deuda externa pública
- Control de la Inflación con un incremento anual del 1,9% del IPC
- Crecimiento de la economía de alrededor del 6% debido en gran medida a la situación del petróleo en el mercado mundial
- Disminución del Riesgo país (EMBI)
- Avance en las negociaciones del TLC
- Disminución de tarifas de servicio públicos
- Baja de la tasa de interés



Sin embargo de lo antes dicho, al gobierno le quedan pendientes importantes de resolver:

- Cumplimiento del acuerdo con el FMI que contiene reformas estructurales y que son requisitos para lograr el financiamiento necesario para el presupuesto
- Impulsar y fomentar a la industria y al comercio no petrolero
- Mejoramiento de la producción e infraestructura petrolera estatal, agravado por la negativa a la ley de hidrocarburos
- Resolver el incremento de la tasa de desempleo y subempleo
- Reformas pendientes a la ley de Seguridad Social
- Descontento social que podría degenerar en una grave crisis política y de gobernabilidad con conflictos entre los poderes del Estado

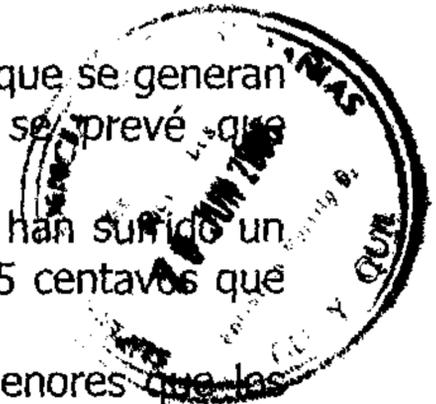
2.2. Resultados y Análisis Financieros 2004

En la sección de anexos se encuentran las copias de los documentos originales entregados por el auditor externo y que corresponden a:

1. Balance General
2. Estado de Resultados
3. Estado del Flujo de efectivo

2.2.1. Análisis de Resultados

- Los ingresos operacionales en el año 2004 se han incrementado en un 54%, mientras que los costos operativos han aumentado notablemente en un 94%.
- Las transacciones de ATM son rentables, presentando una Utilidad operativa adecuada, cosa que no se evidencia en el Bono Solidario.
- Los Ingresos Operativos del 2004 que se generan por el Bono Solidario, representa el 54.37% del total de los ingresos, mientras que el los Ingresos Operativos generados por el SRI / Comercio Exterior / Aduanas a penas representa el 5.69%.
- El número de transacciones y por ende los Ingresos Operativos que se generan por el Bono Solidario tienen una tendencia decreciente y se prevé que continuará de esta manera.
- Los costos directos asociados al Bono Solidario en el año 2004 han sufrido un aumento en los meses de noviembre y diciembre debido a los 5 centavos que los asumió BANRED como pago de comisión a los Bancos.
- Los gastos operativos incurridos en el año 2004 son mucho menores que los gastos operativos del 2003, lo que conlleva a una disminución general del 19%.
- El resultado operacional del 2004 es positivo.



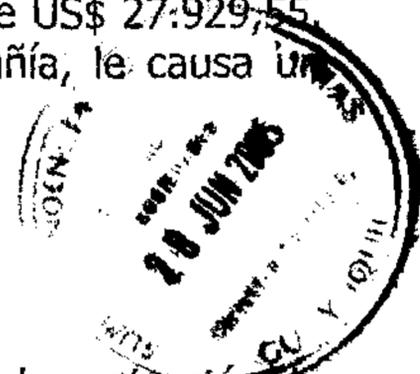
Indicadores:

INDICADORES	2003	2004
Prueba Ácida	2.13	2.50
Capital de trabajo	621,724.00	1,059,592.00
Solvencia	3.94	3.39
Endeudamiento Neto	25.36	29.48
Rentabilidad	0.06	10.1
Margen Bruto	40.25	20.98
Margen Operativo	-0.87	8.10
Margen Neto	0.29	3.50

- La razón de liquidez en el año 2004 es de 2.50.
- En cuanto al capital de trabajo equivale a USD 1,059,592.00 que representa una gran confiabilidad de liquidez.
- En el año 2003 el nivel de rentabilidad es inaceptable, en el año 2004 si bien es cierto ha mejorado notablemente la rentabilidad (10.1%), esta lejos de cumplir con los requerimientos de rentabilidad en relación al riesgo país.
- El margen neto se ha incrementado en el año 2004.
- Dentro del análisis no se ha considerado una comparación con el presupuesto aprobado en el 2003 para el ejercicio 2004, en función del volumen de actividades extraordinarias presentadas en el período y los recursos tanto económicos como laborales que demandaron.
- La provisión del impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades la cual se reduce al 15% si las mismas son reinvertidas por el contribuyente. Habiendo optado por la opción de reinversión, se calculó la provisión para dicho impuesto, que una vez concluida la conciliación tributaria, arroja un monto a pagar de US\$ 27,929,55. Esta medida a más de fortalecer el patrimonio de la compañía, le causa un ahorro significativo en el pago de tributos.

4. Conclusiones y Recomendaciones

Banred, luego de la transformación organizacional, deberá, dentro de la evaluación de factores organizacionales, cumplir con: "Se llevan registros que se ajustan a las prácticas administrativas recomendadas, se han realizado evaluaciones periódicas sobre los elementos investigados y sobre la base de sus resultados se han implementado controles correctivos y preventivos." Esto



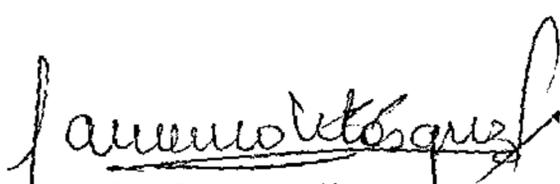
significa superar la cota del 80% como base de inicio en la calificación neta de los elementos de la evaluación empresarial.

Esta meta en la parte organizacional significa el desarrollo e implantación de una Estrategia, de forma que pueda ser vivida y seguida por las organización entera.

Implícitamente, la definición de la estrategia trae consigo el seguimiento a la organización basada en procesos y, como política de calidad, el mantenimiento de programas de mejoramiento continuo en cada una de las unidades.

La salud financiera y organizativa de Banred, debe ser complementada con la urgente necesidad de desarrollar nuevos productos y servicios, complementos estos para el desarrollo de una mejor economía de escalas y descentralización en la dependencia de los ingresos.

El Sistema de Gestión Ideal de Banred puede diseñarse, puede producirse y demostrar su continuidad en función de resultados. Lo antes dicho no es sino un pedido a los accionistas de la compañía para buscar un gran propósito que sea gratificante y estimulante para ellos, para el mercado y para todos quienes entregamos nuestro profesionalismo y esfuerzo a Banred.


Ing. Rafael Parreño V.
Gerente General

