Rates&Risk

INFORME DE GERENCIA GENERAL
Ejercicio económico 2014

Señoras y Señores, Accionistas de RATES AND RISK C.A., en mi calidad de Gerente General, pongo a vuestra consideración el informe correspondiente a la gestión del período 2014, como sigue:

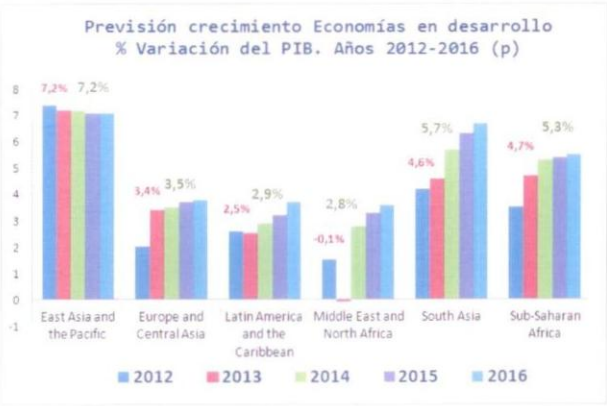
1.- ANÁLISIS DEL ENTORNO

Consideramos importante dar una vista panorámica del entorno macroeconómico sobre el cual nos desarrollamos; así mismo, las perspectivas que se vislumbran para el período económico 2014, como contexto de las actividades financieras que realizamos

1.1.- PERSPECTIVA INTERNACIONAL

La Economía Mundial entra en una fase recesiva en el año 2008, como efecto de la crisis hipotecaria y bursátil generada en Estados Unidos de América en 2007, esta recesión es la mayor crisis global, registrada luego de la Gran Depresión de 1929. Como resultado de esta crisis las economías de los países desarrollados entran en recesión, generando una recesión a nivel global. Los inusuales planes de intervención de los gobiernos en los sistemas financieros y en las grandes corporaciones, evitaron una depresión mundial y el colapso del sistema financiero global.

Gráfico 1: PIB Economía Mundial



Los Estados Unidos ha seguido progresando a un ritmo gradual pero siendo más significativo durante este año (la economía creció el 4% desde el 3T12), ha evolucionado en línea con lo previsto. En Europa, las previsiones de primavera apuntan a una recuperación económica continuada en la Unión, después de que hace un año empezara a dejarse atrás la recesión. Está previsto que el crecimiento del PIB real alcance un 1.6% en la UE y un 1.2% en la zona del euro en 2014, y que siga mejorando en 2015 con un 2.00% y un 1.7% respectivamente. Dicha previsión se basa en la hipótesis de que los Estados miembros y la UE aplicarán las medidas acordadas, procediendo a los ajustes necesarios.

1.2.- ANÁLISIS MACROECONÓMICO NACIONAL

El ambiente macro observado durante el ejercicio 2014 presentó un entorno con un crecimiento moderado que en años anteriores. Dentro del sistema financiero se observó una fuerte estacionalidad en el comportamiento de las principales variables: generación de cartera de crédito, crecimiento de captaciones, entre los principales. A continuación se presentan las principales variables que mantienen una incidencia directa en el comportamiento del sistema financiero.

Crecimiento:

En el tercer trimestre del 2014, el PIB registró un crecimiento interanual de 4.%, siendo un período de un crecimiento moderado por no decir de estancamiento. El sector no petrolero ha contribuido con el 87% del crecimiento de la economía ecuatoriana.

Crecimiento - Comparativo Internacional:

Ecuador registra un crecimiento moderado económico de la región del 5.00% durante el año 2014.

Factores de crecimiento:

La inversión ha contribuido con el 30% del crecimiento del PIB. Se espera que en el mediano plazo esta inversión genere retornos importantes para la economía ecuatoriana.

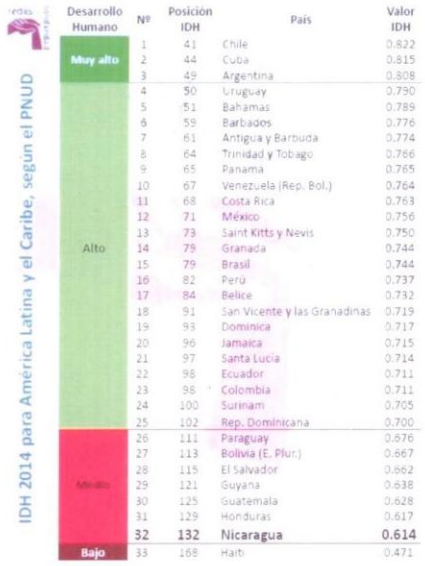
La mayoría de la inversión pública ha sido dirigida a obras de construcción, y creación de nuevos Ministerios, esto ha desmotivado las actividades privadas.

Mercado Laboral:

La tasa de desempleo urbano fue de 5.00% en diciembre 2014, manteniendo el mismo desempeño económico.

Índice de desarrollo humano:

De los 187 países, Ecuador se sitúa en el puesto 98. Entre el 2007 y el 2013 casi subimos el doble en el ranking del IDH.

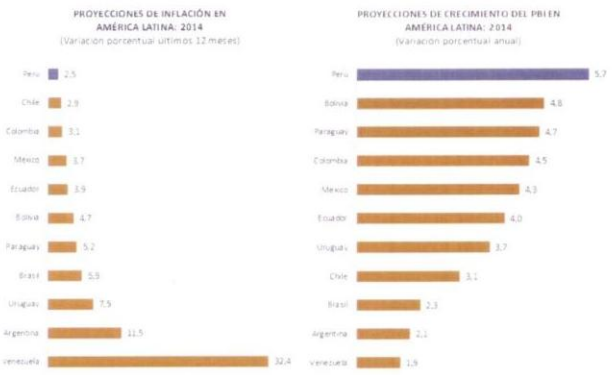


IDH 2014 para América Latina y el Caribe, según el PNUD

Desarrollo Humano	Nº	Posición IDH	País	Valor IDH
Muy alto	1	41	Chile	0.822
	2	44	Cuba	0.815
	3	49	Argentina	0.808
Alto	4	50	Uruguay	0.790
	5	51	Bahamas	0.789
	6	59	Barbados	0.776
	7	61	Antigua y Barbuda	0.774
	8	64	Trinidad y Tobago	0.766
	9	65	Panamá	0.765
	10	67	Venezuela (Rep. Bol.)	0.764
	11	68	Costa Rica	0.763
	12	71	México	0.756
	13	73	Saint Kitts y Nevis	0.750
	14	79	Granada	0.744
	15	79	Brasil	0.744
	16	82	Perú	0.737
	17	84	Belice	0.732
	18	91	San Vicente y las Granadinas	0.719
	19	93	Dominica	0.717
	20	96	Jamaica	0.715
	21	97	Santa Lucía	0.714
	22	98	Ecuador	0.711
	23	98	Colombia	0.711
	24	100	Surinam	0.705
	25	102	Rep. Dominicana	0.700
Medio	26	111	Paraguay	0.676
	27	113	Bolivia (E. Plur.)	0.667
	28	115	El Salvador	0.662
	29	121	Guyana	0.638
	30	125	Guatemala	0.628
	31	129	Honduras	0.617
	32	132	Nicaragua	0.614
Bajo	33	168	Haití	0.471

Inflación internacional:

El promedio de inflación anual de la región sin Venezuela es de 7.28%.



Fuente: *Latin Focus Consensus Forecast: octubre 2013*

SECTOR FISCAL

- El financiamiento que requiere el presupuesto del SPNF se utiliza para cubrir los gastos de capital.
- Mayores ingresos permanentes permiten financiarlos gastos permanentes.
- Mejora de la progresividad en la recaudación tributaria.

El déficit global del SPNF es algo menor que el 4.7% del PIB 2014

Deuda pública

Ecuador se encuentra por debajo del promedio de endeudamiento de América Latina que alcanza un 56.5% del PIB.

Ecuador ha diversificado sus fuentes (% participación) de financiamiento y se encuentra al día en el cumplimiento de sus obligaciones.

Deuda interna por acreedor:

Diciembre 2014
USD Millones

1.814	BONOS DEUDA INTERNA
20.600	BONOS MAESTROS POR JUBILACION

Tributos:

El esfuerzo tributario alcanzó el 21% en el año 2014, ligeramente por encima del 2014

SECTOR FINANCIERO

- Mayor nivel de acceso a los servicios financieros.
- Estancamiento de créditos y depósitos.
- El Sistema Financiero a pesar de diferentes impuestos y regulaciones se encuentran con solidez Patrimonial.
- Las utilidades de la Banca al 2014 bajaron pero no han sido malas a pesar del entorno económico del año que pasó.

Este comportamiento de los Bancos Privados se refleja en los USD 23.5 millones de utilidades que obtuvieron en el 2014

SECTOR EXTERNO:

- En el tercer trimestre de 2014, las exportaciones no petroleras alcanzaron un total de USD 3.061.7 millones (3.03% del Pib) valor que representó un aumento de 24.8% con relación al mismo periodo del año 2013. Este comportamiento se ubica por encima de la tasa promedio de 11.6% de crecimiento que han registrado estas exportaciones desde 2007 que se sustenta en la evolución positiva de las exportaciones de camarón así como cacao y elaborados.
- El incremento del comercio exterior está explicado por un efecto precio.

2.- ANÁLISIS FINANCIERO DE ACTION MANAGMENT

Al 31 de Diciembre de 2014, el mercado ecuatoriano de Servicios Financieros, entro en estancamiento, debido a los constantes cambios en la política Fiscal, que ha llevado a las empresas a detener sus inversiones y gastos en activos que no sean de la operación propiamente dicha.

El escenario actual, que privilegia el desarrollo del país, a manos del sector público, mantiene en la sombra al ente privado, el cual se está ajustando a las nuevas condiciones económicas del país.

ACTIVOS

Los activos alcanzan $406.9 mil, creciendo 38.5 % en el periodo, este desempeño se explica principalmente por el incremento de los activos productivos de la empresa.

La composición del activo refleja que los principales rubros son activos no corrientes (74%), y Cuentas x cobrar, mientras que los otros rubros no representan participaciones significativas. Esta estructura de activos refleja una mayor participación de los activos más líquidos principalmente.

PASIVOS Y LIQUIDEZ

Al 31 de Diciembre del 2014 los pasivos alcanzaron $ 391.3, mil, con un crecimiento de13.6% en el periodo, las obligaciones por pagar disminuyeron en $ 54.6 Mil, hasta ubicarse en $ 225.8 mil, que corresponde al 58% del Pasivo Total.

La relaciones de liquidez, (Activo corriente / Pasivo Corriente) 0.57, nos indica claramente que la empresa, ha mejorado en el manejo de liquidez, para cumplir sus obligaciones inmediatas.

RESULTADOS

Rates & Risk. C.A. obtuvo utilidad antes de impuestos y participaciones de $ 10.7 mil en el periodo. Los resultados muestran un signo positivo y augura un mejor futuro de la empresa.

El indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es positivo, en el cual rompe la tendencia de años anteriores.

El grado de absorción del margen financiero sobre los gastos operacionales también es positivo.

La estructura de pasivos de Rates & Risk. C.A. genera el nivel de endeudamiento de 0.96, cumpliendo así con la norma.

PATRIMONIO

El Patrimonio neto genero un decrecimiento, durante este ejercicio económico, llegando a $ 38.4 mil.

La estructura financiera de Rates & Risk. C.A.es la Siguiente:

Pasivos:	96%
Patrimonio	11%

Estructura que manifiesta un disminución en solvencia Patrimonial, pero el mejoramiento, de la actividad y operación de la empresa, con lo cual mejoro su performance y el giro del negocio.

3.- PLANEACIÓN ESTRATEGICA

Entre los objetivos de 2015, se encuentra la elaboración de un Plan Estratégico 2015-2020, cuyos ejes críticos serán desarrollados a través de la Planificación anual, para ello se ha mantenido permanentemente monitoreo sobre las principales variables definidas como que permiten cuantificar el nivel de cumplimiento de la estrategia.

Rates&Risk

Es necesario ajustar la Estrategia de la institución a los cambios del entorno, definir nuevos Objetivos Estratégicos para el trienio 2015-2020, acorde a los cambios esperados en el entorno legal, en el marco tributario; Redefiniendo y reforzando la prestación de mayores y mejores servicios para sus clientes.

6.- CONCLUSIONES, REFLEXIONES

1. El año 2014 presentó fuertes movimientos cíclicos, no observados en años anteriores que generaron cambios en la tendencia de variables importantes en el desarrollo de las operaciones financieras del país, entre estos. Sin embargo a pesar de esta volatilidad, durante el segundo semestre del año mejoraron notablemente las condiciones del entorno generando resultados positivos.
2. Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico de 2014, son los terceros, que se han preparado bajo los condicionamientos de las normas NIFFs, que han estado vigentes en todo el periodo analizado.
3. Rates & Risk. C.A. mantiene su compromiso de servicio hacia sus clientes, buscando permanentemente opciones para entregar mejores productos y servicios en condiciones justas y competitivas, con el fin de coadyuvar a su fortalecimiento y desarrollo en beneficio de todos sus clientes.

Agradezco a las personas que han aportado al mejoramiento de nuestra Institución, sin ellas el camino definitivamente sería difícil de transitar. Es necesario despojarnos de limitaciones y prejuicios, trabajar en beneficio de todos, nos llevara al éxito en este emprendimiento.

Ing. Silvia Alexandra Dávila Reyes
GERENTE GENERAL