

INFORME DE GERENCIA GENERAL

Ejercicio económico 2016

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 2016 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 2016, como contexto de las actividades financieras que realizamos

1.1.- ANÁLISIS MACROECONÓMICO NACIONAL

El ambiente macro observado durante el ejercicio 2016 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.

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 7% del PIS 2016

Deuda pública

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

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



Tributos

El esfuerzo tributario alcanzó el 20% en el año 2016, ligeramente por encima del 2016

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 2016 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 USO 23.5 millones de utilidades que obtuvieron en el 2016

2.- ANÁLISIS FINANCIERO

Al 31 de Diciembre de 2016, 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 \$342.1 mil, creciendo 10% 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 (83%), 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 2016 los pasivos alcanzaron \$ 230 mil, con un decrecimiento de 22% en el periodo, las obligaciones por pagar disminuyeron en \$ 67 mil

RESULTADOS

Rates & Risk. C.A. obtuvo utilidad antes de impuestos y participaciones de \$ 10.1 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 0.63 cumpliendo así con la norma.

PATRIMONIO

El Patrimonio neto generó un decrecimiento, durante este ejercicio económico, llegando a \$ 132.3 mil.

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

Pasivos: 63%

Patrimonio 37%

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

3.- PLANEACIÓN ESTRATEGICA

Entre los objetivos de 2016, se encuentra la elaboración de un Plan Estratégico 2016-2020, 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.

Es necesario ajustar la Estrategia de la institución a los cambios del entorno, definir nuevos Objetivos Estratégicos para el trienio 2016-2020, 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 2016 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 2016, 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Silvia Alexandra Dávila Reyes".

Ing. Silvia Alexandra Dávila Reyes

GERENTE GENERAL