

**INFORME DEL PRESIDENTE EJECUTIVO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA
COMPAÑÍA**

**R & H ASOCIADOS CASA DE VALORES "R&HVAL" S.A.
DURANTE EL EJERCICIO DEL 2002**

Señores accionistas:

Según disponen las normas legales y estatutarias, presente a ustedes el informe sobre las actividades de la empresa correspondientes al ejercicio 2002.

1.- Situación General

2002 ha sido un año muy difícil para el Mercado de Valores debido a la desconfianza de los inversionistas y la falta de instrumentos de largo plazo, la inflación fue del 9.36%.

2.- Metas y objetivos previstos

Fue un año en que se luchó por sobrevivir pero se cumplieron las metas para el ejercicio 2002 y todas las disposiciones emanadas por la Junta General.

3.- Aspectos administrativos

No se han dado cambios

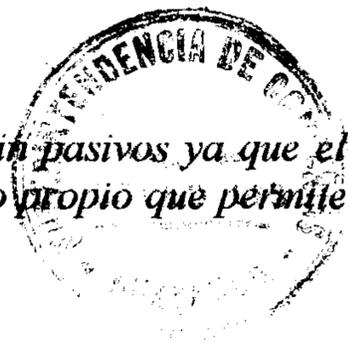
17 MAR 2002

4.- Análisis de aspectos operacionales

2002 fue un año de muy escaso movimiento por lo cual no se ha requerido de cambios en los sistemas operativos. Los actuales nos permiten satisfacer ampliamente las necesidades.

5.- Análisis de la situación financiera

El capital suscrito está pagado en su totalidad. Se ha trabajado sin pasivos ya que el capital es suficiente para tener la cuota patrimonial y un portafolio propio que permite desenvolverse en el mercado.



6.- Propuesta sobre destino de los resultados.

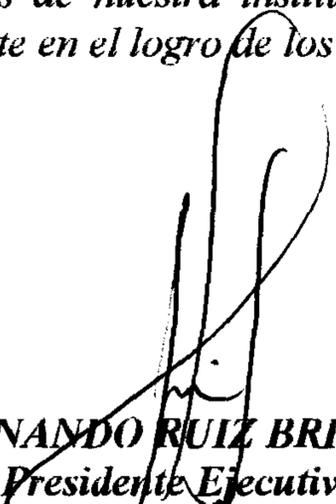
La administración informa a la Junta General que el resultado económico fue una pérdida de USD\$17,986.84, la cual será absorbida por las utilidades acumuladas de los ejercicios anteriores.

7.- Recomendaciones a la Junta General

Se aprobó la Ley de Cédulas Hipotecarias y la Ley de Seguridad Social con lo cual se prevé un repunte del Mercado de Valores para el segundo semestre del 2003, se ha llegado a un acuerdo con Mastercard del Ecuador para realizar la captación de recursos mediante el Mercado de Valores.

Al concluir con este informe, expreso mi personal agradecimiento a todos y cada uno de los funcionarios y empleados de nuestra institución, cuyo soporte profesional y solidario ha sido factor importante en el logro de los objetivos propuestos.

Sin otro particular,


FERNANDO RUIZ BRICEÑO
Presidente Ejecutivo
R & H ASOCIADOS CASA DE VALORES
"R&HVAL" S.A.

Guayaquil, Marzo del 2003

18 MAR 2003

