

INFORME DE GERENCIA GENERAL Ejercicio económico 2010

Señoras y señores, Accionistas de Rates & Risk, en mi calidad de Gerente General, pongo a vuestra consideración el informe correspondiente a la gestión del período 2010, como sigue:

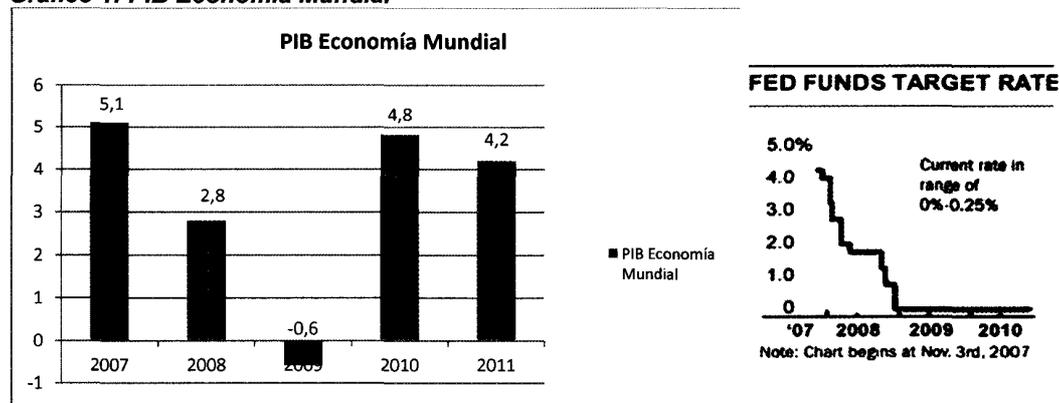
1.- ANÁLISIS DEL ENTORNO

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 2011, 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 entran en recesión, como efecto de la crisis internacional al registrar dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo a partir de finales de 2008 y durante 2009 registró una caída de -2.6% en su economía y, como resultado de las medidas de estímulo aplicadas por su gobierno se estima un crecimiento de 2.6% para 2010.



1.2.- ANÁLISIS MACROECONÓMICO NACIONAL

El ambiente macro observado durante el ejercicio 2010 presentó un entorno con mayor volatilidad 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.

Producto Interno Bruto:

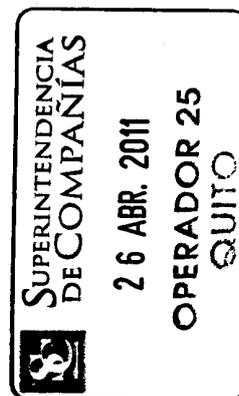
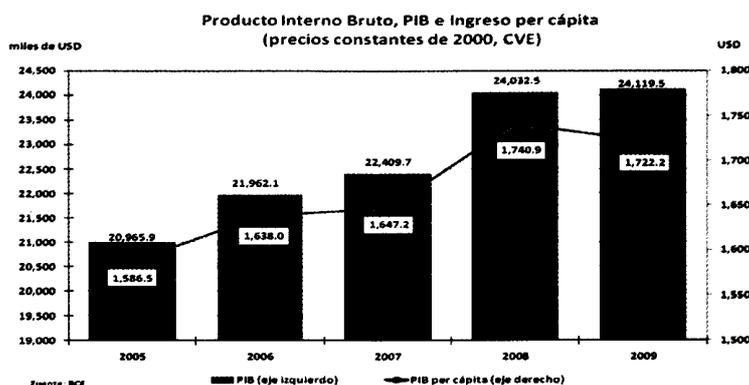
El Producto Interno Bruto de Ecuador estimado para el año 2009 es de USD \$ 52,022 millones de dólares (en términos corrientes), y el previsto para el 2010 de USD \$ 56,998 millones de dólares.

La economía ecuatoriana es relativamente pequeña, su PIB equivale al 0,1% de la economía mundial. Si bien existen varias industrias de productos elaborados, su producción interna se concentra en las exportaciones de materias primas fundamentalmente; por eso es muy sensible al entorno internacional, su tasa de apertura frente a la economía mundial es del 84,5% frente a países como Brasil que alcanzan un 25% en el mismo indicador.

Crecimiento:

Ecuador se vio impactado moderadamente por la crisis internacional, cuyos efectos fueron contrarrestados por políticas anti cíclicas aplicadas por el Gobierno Nacional. El PIB creció moderadamente entre 2008 y 2009 en términos constantes en un 0,36%. Por otro lado el PIB per cápita presentó una reducción del 1,1% en su valor anual entre 2008 y 2009 presentando un valor de 1.722,2 al cierre de 2009.

Gráfico 2: Producto Interno Bruto e Ingreso per cápita (precios constantes)



Pese al impacto de la crisis, Ecuador mantuvo una tasa de crecimiento razonable durante el 2010 comparativamente con otros países de la región como se puede apreciar en el siguiente

gráfico, alcanzó una tasa de crecimiento acumulada al tercer trimestre de 1,60% y una tasa anual de crecimiento del 3,73% (previsto) en términos constantes.

3. ACTIVOS

Los activos alcanzan \$383.9 millones, creciendo 5% en el periodo, este desempeño se explica principalmente por activos financieros que aumentan \$ 33.2 mil y cuentas por cobrar que aumenta \$6.6 mil.

La composición del activo refleja que los principales rubros son Inversiones (26%), Activos intangibles (51%), mientras que los otros rubros no representan participaciones significativas. Esta estructura de activos refleja una mayor participación de los activos más líquidos principalmente.

4. PASIVOS Y LIQUIDEZ

Al 31 de Diciembre del 2010 los pasivos alcanzaron \$284 mil, disminuyendo en 21% en el periodo, las obligaciones por pagar disminuyeron en 27.4 mil, y ahora corresponden al 9% del Pasivo Total. Los pasivos corrientes llegaron a 133.3 mil.

5. RESULTADOS

Rates & Risk obtuvo una utilidad antes de impuestos y participaciones de \$ 17.6 mil en el periodo. Los resultados son superiores a los resultados originados en el 2009.

El indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es 18%. La rentabilidad sobre activos productivos promedio es 28% y sobre el activo total es 5% lo que refleja la recuperación obtenida en 2010.

El grado de absorción del margen financiero sobre los gastos operacionales es 30%.

La estructura de pasivos de Rates & Risk, genera el nivel de endeudamiento de 0.74

6. PATRIMONIO

El Patrimonio neto genero un crecimiento del 21%, durante este ejercicio económico, llegando a 99.9 mil.

El Indicador de Suficiencia Patrimonial (Patrimonio líquido / capital suscrito y pagado) de Rates & Risk, es 3.2 que supera el mínimo de 1, requerido reflejando la solvencia del capital

La estructura financiera es la Siguiente:

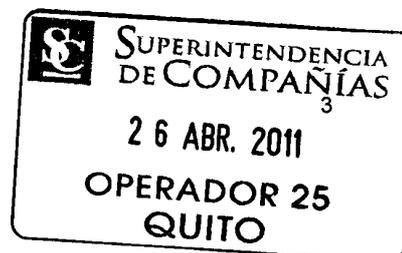
Pasivos:	74%
Patrimonio	23%

Estructura que manifiesta la solvencia Patrimonial y el mejoramiento continuo, para mantener a

7.- PLANEACIÓN ESTRATEGICA

Entre los objetivos de 2011, se encuentra la elaboración de un Plan Estratégico 2011-2013, 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 2011-2013, acorde a los cambios esperados en el entorno legal, en el marco de la próxima Ley del Mercado de Valores. Redefiniendo y, reforzando la prestación de mayores y mejores servicios para sus clientes corporativos.



8.- CONCLUSIONES, REFLEXIONES

1. El año 2010 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. Rates & Risk, 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. Luis Luna Castellanos
GERENTE GENERAL

