

INFORME DE GERENCIA GENERAL

Ejercicio económico 2012

Señoras y señores, Accionistas de Rates and Risk, en mi calidad de Gerente General, pongo a vuestra consideración el informe correspondiente a la gestión del periodo 2012, como sigue:

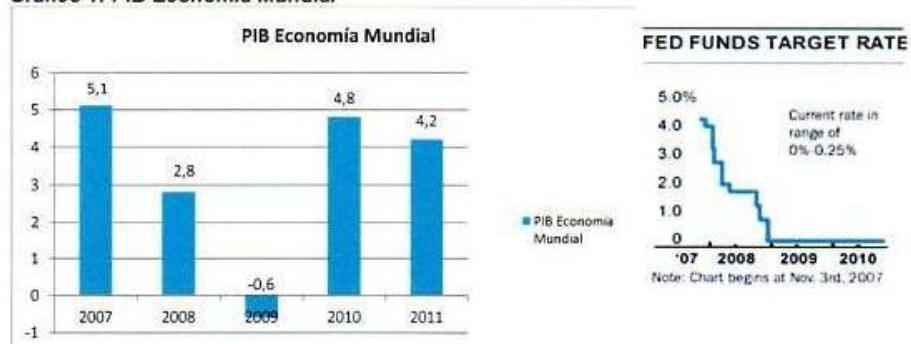
1.- ANÁLISIS DEL ENTORNO

Consideramos importante dar una vista panorámica del entorno macroeconómico sobre el cual nos desarrollamos; así mismo, las perspectivas que se vislumbran para el periodo económico 2013, 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 2012.

1.2.- ANÁLISIS MACROECONÓMICO NACIONAL

El ambiente macro observado durante el ejercicio 2012 presentó un entorno con mayor estabilidad 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 2012, el PIB registró un crecimiento interanual de 6,0%, siendo el séptimo periodo de continua expansión. El sector no petrolero ha contribuido con el 87% del crecimiento de la economía ecuatoriana.

Crecimiento - Comparativo Internacional:

Ecuador registra una de las tasas más altas de crecimiento económico de la región durante el año 2012.

Factores de crecimiento:

La inversión ha contribuido con el 50% 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, generando las condiciones adecuadas para las actividades privadas.

Mercado Laboral:

La tasa de desempleo urbano fue de 5,1% en diciembre 2012, confirmando un buen desempeño económico.

2.- ANÁLISIS FINANCIERO DE RATES AND RISK

STRATEGIA Y EL MERCADO DE VALORES

Al 31 de Diciembre de 2012, el mercado ecuatoriano Servicios Financieros, entró 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 \$929.7 mil, creciendo 14.5% en el periodo, este desempeño se explica principalmente por activos financieros que aumentaron en \$ 117.9. Mil

La composición del activo refleja que los principales rubros son Clientes por cobrar (60%), Activos no corrientes (32%), 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 2012 los pasivos alcanzaron \$809.5. mil, aumentando en 14.8% en el periodo, las obligaciones por pagar aumentaron en 83.5 mil, y ahora corresponden al 32% del Pasivo Total. Los pasivos corrientes llegaron a 426.1 mil. Mientras que en obligaciones patronales, se ajustó, de acuerdo al estudio actuarial de jubilación Patronal, Normas NIFF, realizado por Actuaría Consultores Ltda. Al 31 de Diciembre 2012.

La relaciones de liquidez, (Activo corriente / Pasivo Corriente) 1.33 cumple con los estándares requeridos por la Institución de Control.

El portafolio propio (Inversiones/ Patrimonio) es 86.66

RESULTADOS

Rates and Risk obtuvo utilidad antes de impuestos y participaciones de \$ 13.7 mil en el periodo. Los resultados son preocupantes y solo ha servido para mantener la operación.

El indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es positivo, en el cual se vuelve a 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 and Risk, genera el nivel de endeudamiento de 0.87, cumpliendo así con la norma.

PATRIMONIO

El Patrimonio neto genero un decrecimiento del 13.2 %, durante este ejercicio económico, llegando a 120.2 mil.

La estructura financiera de Rates and Risk es la Siguiente:

Pasivos:	87%
Patrimonio	23%

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

3.- PLANEACIÓN ESTRATEGICA

Entre los objetivos de 2013, se encuentra la elaboración de un Plan Estratégico 2013-2016, 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 2013-2016, 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 comitentes.

6.- CONCLUSIONES, REFLEXIONES

1. El año 2012 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 2012, 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 and 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 llevará al éxito en este emprendimiento.



Ing. Luis Luna Castellanos
GERENTE GENERAL