

INFORME DE GERENCIA

ERCOPARTS S.A. AÑO 2012

Situación Económica:

El año 2011 fue todavía un año positivo para Latinoamérica, según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) el Producto Interno Bruto (PIB) de la región creció en 4,3% menor al 2010 que fue del 5,1% y para el año 2012 se espera un crecimiento de 3,5%. De acuerdo a la CEPAL, "la evolución de la actividad de las economías de América Latina y el Caribe en el futuro cercano se basa, en gran medida, en el impulso del consumo privado, que a su vez obedece a los mejores indicadores laborales y el aumento del crédito".

El Informe de Perspectivas Económicas Globales del FMI pronostica para 2013 un crecimiento de la economía latinoamericana de hasta el 4,2%, a pesar de la desaceleración en China y a la crisis de zona del euro. Sin embargo, el FMI recuerda que estas previsiones están supeditadas a que la zona del euro tenga la suficiente voluntad política para hacer frente a sus problemas y a que los mercados emergentes mantengan sus políticas de flexibilización.

El crecimiento económico de la economía ecuatoriana durante el 2011, según el Banco Central del Ecuador (BCE) fue del 7,8 %, siendo el consumo de los hogares el componente que contribuyó mayoritariamente al crecimiento del PIB (4,08%), seguido de la formación bruta de capital fijo (3,56%), que es básicamente la inversión realizada por el gobierno en infraestructura, impulsada gracias a los altos precios del petróleo y financiamiento de China.

Para este año 2012 el BCE estima un crecimiento económico del 4,82% el cual está todavía por encima del promedio de la región, continuando con un 4 % en 2013, tomando en cuenta que la economía ecuatoriana es altamente dependiente del comercio internacional y de la evolución de la economía mundial.

La producción nacional de crudo, entre el 2006 y 2011 ha venido presentando una tendencia a la baja de 195,7 millones de barriles anuales en el 2006 a 177,4 millones en el 2010, recién en el año 2011 se observa cierta recuperación, cuando alcanza los 182,4 millones de barriles, sin alcanzar todavía los niveles del 2006. Entre enero a junio del 2012 presenta un incremento del 0.5% anual con relación a similar periodo del 2011. Solo las empresas públicas, en igual lapso de tiempo de análisis, registraron un crecimiento del 1,2% anual, mientras que las compañías privadas con una caída del 1,3% anual.

Entre los años 2006 y 2010 se observa como el WTI (West Texas Intermediate) era un claro marcador de la tendencia de los crudos oriente y napo, lo cual se revierte en el mes de abril de 2011 y pasa a comercializarse el crudo oriente a niveles superiores del WTI; incluso, en algunos meses de fines de 2011 también precio del crudo napo supera al WTI.

WTI en Junio 2012 alcanzó valor promedio de 82,4 USD/barril, un 14,4 % menos que en el mismo año 2011, el promedio más bajo de lo que va del año 2012. Los crudos oriente y napo, continúan negociándose en niveles ligeramente superiores que el WTI en 87,9 USD/barril y 82,5 USD/barril respectivamente superiores en 11,7 y 11,4% con relación al mismo mes del año anterior.

En el 2011, la tasa de inflación fue del 5,4% muy superior a la registrada el año 2010 del 3,3%. En Julio del 2012, Ecuador es la quinta economía de mayor inflación anual (5,09%) muy cercana a Brasil (5,20%), según análisis del BCE de 17 países principalmente de América Latina.

Dentro de la estructura del mercado laboral y como parte de la Población Económica Activa (PEA), la tasa de ocupados plenos representa un 49,9%, subocupados del 43% y desocupados del 5,2%

En el mes de Junio del 2012 la tasa de Incidencia de la pobreza de la población urbana del país se ubica en 15,29%, siendo todavía una de las economías latinoamericanas de mayor pobreza según la CEPAL.

A fines de Diciembre del 2011 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 2.957,6 millones, registrándose un incremento con respecto a diciembre 2010. Ya para Julio del 2012 el saldo llega a USD 4.040,3 millones; incrementada por mayores depósitos del sector público.

La liquidez mantiene su tendencia crecienta, explicadas principalmente por el aumento de los depósitos. Los depósitos de empresas y hogares en el sistema financiero, alcanzaron en diciembre de 2011 USD 20.985,2 millones y para julio del 2012 USD 22.435,7 millones con una tasa de crecimiento anual del 21.6% en diciembre de 2011 y del 16.3% en julio 2012, continuando la tendencia positiva.

La cartera por vencer del sistema financiero al sector privado (empresas y hogares) en diciembre de 2011 fue de US\$ 18.361,9 millones en comparación a 15.077,7 millones en diciembre de 2010. Para el mes de junio del 2012 el volumen de crédito otorgado por el sistema financiero privado se situó en USD 1.835,5 millones, lo que representó una variación anual del 10,32%.

La recaudación tributaria registró un crecimiento del 29,7%, durante el período enero – abril de 2012 comparado con el registrado en el mismo período del 2011, siendo los más relevantes el IVA, arancelarios e impuesto a la renta. Otros impuestos también continúan creciendo tales como el ICE concentrado en pocas empresas contribuyentes (43,4% de cigarrillos y cerveza), a vehículos motorizados y salida de divisas.

Concluyendo, la dinámica de la economía ecuatoriana seguirá siendo determinada por el gasto público, sin embargo tanto la CEPAL como el FMI prevén una desaceleración en el 2012 principalmente por la limitación del gobierno de tener un flujo de fondos permanente de expansión para financiar su modelo de crecimiento de inversión pública.

La liquidez depende principalmente del precio de petróleo, el cual se estima estará por encima del precio presupuestado para el 2012, pero sí preocupa su nivel en el mediano plazo considerándose varios factores internacionales tales como la evolución de la crisis internacional especialmente en Europa y los cambios de gobiernos en Oriente medio.

Fuentes: BCE, CEPAL, FMI

Situación Económica

Estado de Pérdidas y Ganancias

El año 2012 se caracterizó por tener una alta competencia del producto importado, mayores requisitos para la importación de neumáticos y un crecimiento de las ventas del producto nacional.

A continuación presentamos la evolución del estado de pérdidas y ganancias de la empresa:

ERCOPARTS TRADING S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS	8,858,089	13,498,183
COSTO DE VENTAS	<u>-7,550,314</u>	<u>-11,029,612</u>
MARGEN BRUTO	1,307,775	2,468,571
Gastos de ventas	-835,406	-926,610
Gastos de administración	-295,655	-512,643
Costos financieros	-141,582	-292,038
Ingresos por intereses	199,884	82,238
Otros ingresos, neto	<u>31,885</u>	<u>10,047</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>203,131</u>	<u>829,565</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	-116,430	-205,754
Diferido	<u>0</u>	<u>2,201</u>
Total	<u>-116,430</u>	<u>-203,553</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>86,701</u>	<u>626,011</u>

En el año 2012 las ventas disminuyen un 34% debido a la menor importación de neumáticos por las razones enunciadas anteriormente, lo que trae como efecto una disminución de la utilidad antes de impuestos del 75% causado por un aumento proporcional de los gastos fijos. Finalmente, la utilidad neta disminuye un 86% debido a un alto pago del impuesto por el mínimo exigible.

Balance General

Los activos de la empresa disminuyen un 27% en el año 2012 debido al menor nivel de operación.

ERCOPARTS TRADING S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,789,392	2,005,534
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,006,522	3,834,185
Otros activos financieros	6	262,475	179,558
Inventarios	7	2,546,788	1,932,229
Activos por impuestos corrientes	10	131,751	
Otros activos		<u>14,536</u>	<u>187,110</u>
Total activos corrientes		<u>5,751,464</u>	<u>8,138,616</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros	6	300,992	276,379
Activos por impuestos diferidos	11	70,995	70,996
Otros activos		<u>10,623</u>	<u>10,623</u>
Total activos no corrientes		<u>382,610</u>	<u>357,998</u>
TOTAL		<u>6,134,074</u>	<u>8,496,614</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	367,196	2,619,713
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	165,768	315,738
Pasivos por impuestos corrientes	10	25,082	80,312
Otros pasivos		<u>12,401</u>	<u>3,925</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>570,447</u>	<u>3,019,688</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	1,364,760	1,364,760
Reserva legal		404,117	341,736
Reservas aplicación NIIF		68,794	68,794
Utilidades retenidas		3,639,254	3,075,624
Utilidades del ejercicio		86,701	626,011
Total patrimonio		<u>5,563,627</u>	<u>5,476,926</u>
TOTAL		<u>6,134,074</u>	<u>8,496,614</u>

Los activos corrientes disminuyen un 20% principalmente por la baja en la cartera de cuentas comerciales, los activos a largo plazo se mantienen constantes al nivel del año pasado.

Los pasivos de la empresa disminuyen en un 81% debido a la cancelación de los créditos que tenía la empresa para financiar sus operaciones.

Por último, el patrimonio de la empresa aumenta en un 2% debido a las utilidades del período.

Se recomienda a la Junta de accionistas el mantener las utilidades como reservas para financiar el crecimiento de la empresa.

Finalmente quisiera agradecer al Directorio y los Accionistas por el apoyo entregado a la administración durante este año, estamos seguros que el 2013 podremos mejorar nuestros resultados operativos.



Darwin E. Zabala T.

Gerente General