

## INFORME DEL GERENTE GENERAL SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL Año 2012

A los Señores Accionistas de la Compañía Comercial Bilbao S. A.:

### ANTECEDENTES

Para el Ecuador el 2012 fue un buen año, según el Banco Central del Ecuador el PIB real tuvo un crecimiento del 6,61% y para el 2013 se prevé un 3,38%. En cuanto a la inflación en el 2012 tuvimos un 4,56% que comparado con el 2011 fue del 5,41% esta se redujo en más de un punto porcentual. El precio de petróleo por barril tuvo un promedio de \$100,41 que se siente notablemente en la economía iryectando circulante al mercado. La Balanza comercial del país todavía es negativa pero esta se ha reducido considerablemente ya que las importaciones a Noviembre del 2012 estaban en \$22.000 millones y las exportaciones en \$21.887 millones. La balanza negativa de 146 millones de dólares en el 2012 frente al 2011 que tuvo un déficit de 687 millones, esto quiere decir que se redujo en un 78%.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) dice que la economía ecuatoriana, en general América Latina seguirá teniendo un crecimiento sólido.

### COMPORTAMIENTO DE LA EMPRESA DURANTE EL 2012

Para la compañía el 2012 fue un año de varios cambios, principalmente el cambio de nombre ya que la empresa se va a dedicar al comercio. Implemento en su contabilidad las NIIFs y se realizó un aumento de capital de 7.900 a 80.000 dólares.

Además se efectuó la venta de la propiedad de La Josefina ya que esta solo producía grandes gastos a la empresa, y se liquidó al personal que laboraba ahí que realizaban el mantenimiento.

La empresa tuvo ingresos de 160.635 y gastos 175.227, gastos que tuvieron un considerable incremento debido al pago de la comisión de la venta de La Josefina y a la liquidación que se tuvo que realizar a parte del personal. Por lo tanto tuvo una utilidad muy pequeña a lo que la compañía estaba acostumbrada, además la implementación de las NIIFs y los ajustes que se debieron realizar durante este periodo.

AG

DATOS COMPARATIVOS ENTRE EL AÑO 2012 Y 2011

	2012	2011	Var%
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	20	3.28	+
Arrendos/Ctas. Cobrar	11.8	8.05	+
Utilidad/Arrendos	5.9 %	18.98%	-
Arrendos/Total Activos	10%	81.17%	-
Estructura Capital=Total Pasivo/Total Activo	4.4%	15%	-
Capital de Trabajo=AC-PC	1.030	71.6	+
Regreso de Activos=Utilidad/Total Activos	0.60%	15.41%	-

	2012	2011	Var%
Activo Corriente	1'067.685	102.995	+
Pasivo Corriente	37.523	31.257	+
Utilidad	10.229	53.483	-
Arrendos	171.990	168.258	+
Gastos	175.227	115.775	+

Como podemos observar los índices económicos de nuestra compañía han mejorado con respecto al año pasado. Vemos que tenemos 20 en la prueba ácida lo que significa que tenemos suficiente circulante para pagar cualquier eventualidad o deuda a corto y largo plazo. Eso se incrementó notablemente con respecto al 2011 debido a la venta de una propiedad y con ese capital vamos a empezar un nuevo negocio.

Nuestros ingresos superan en varias veces más a las cuentas por cobrar, que realmente son las retenciones de impuestos. La empresa está bien consolidada. La baja utilidad se debe a todos los gastos que se tuvo que incurrir para el cambio de nombre, comisión de la venta y todos los ajustes que se realizaron para comenzar un nuevo giro del negocio.

*2012*

Con todos los análisis vemos que tenemos una empresa sólida con capital de trabajo, un pasivo manejable a corto plazo y no tenemos pasivo a largo plazo.

#### PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2013

Las perspectivas para el Ecuador en el 2013 son relativamente buenas y estables, ya que el presidente Rafael Correa seguirá por 4 años más y por lo tanto la política económica se supone que se mantendrá. Para la empresa que está cambiando su giro del negocio se perfilan algunas buenas alternativas. Nosotros trataremos de manejarla de la mejor manera para que sea una empresa rentable y productiva.

Quito, Marzo 2013

A los señores Accionistas,



Antonio Ferro Torre  
Gerente General