

INFORME DE GERENCIA

GLOBALANTAS 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 creciente, 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 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

Análisis Financiero

Estado de Pérdidas y Ganancias

El 2012 fue un año de consolidación de la empresa, logramos crecer en nuestras operaciones a pesar del difícil entorno económico

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

GLOBALANTAS S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(en U.S. dólares)

INGRESOS:	DICIEMBRE 2012	DICIEMBRE 2011
SERVICIOS PRESTADOS	3,323,066	2,952,252
GASTOS OPERATIVOS:		
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	-3,278,526	2,932,280
UTILIDAD OPERATIVA	44,541	19,972
OTROS INGRESOS:	70,728	126,208
INGRESOS FINANCIEROS	67,074	119,335
OTROS	3,654	6,872
(-) OTROS EGRESOS:	-51,582	-79,571
GASTOS FINANCIEROS	51,582	-79,571
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	63,687	66,609
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-9,553	-10,252
23% IMPUESTOS A LA RENTA	-60,977	-46,171
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-6,843	10,186

Se puede apreciar que las ventas aumentan en un 12.5% para ubicarse en \$3.3 millones, los gastos administrativos aumentan un 11.8% debido a una mayor estructura operativa para cubrir el aumento de ventas. La utilidad antes de impuestos, disminuye un 7% para ubicarse en \$63.6K principalmente por menores ingresos financieros. Finalmente debido al alto valor generado por impuesto a la renta a pagar la pérdida neta del ejercicio es de -\$6.8K.

Balance General

Los activos corrientes de la empresa en el año 2012 aumentan en un 22% principalmente por el aumento de las cuentas por cobrar por el servicio de comercialización de llantas a empresas relacionadas, los pasivos corrientes de igual manera crecen un 25% por el aumento de los impuestos por pagar y los sueldos del personal. El pasivo a largo plazo aumenta en un 21% debido a las provisiones patronales.

Finalmente, el patrimonio de la empresa disminuye un 10% debido a la pérdida del período.

GLOBALLANTAS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(en U.S. dólares)

ACTIVO	DICIEMBRE 2012	DICIEMBRE 2011
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCOS	86,178	91,712
CUENTAS POR COBRAR		
COMPANÍAS RELACIONADAS	1,471,571	1,180,497
EMPLEADOS	27,944	15,060
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	113,512	106,864
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	20,668	20,752
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1,633,694	1,323,173
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,719,872	1,414,885
TOTAL ACTIVO	1,719,872	1,414,885
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR		
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	127,655	93,113
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	74,473	60,745
COMPANÍAS RELACIONADAS	0	0
DIVIDENDOS POR PAGAR	17,705	16,124
SUELDOS Y BENEFICIOS POR PAGAR	248,109	210,946
OTROS PASIVOS	57,453	36,955
TOTAL PASIVO CORRIENTE	525,396	417,884
PASIVO NO CORRIENTE		
FONDO AHORRO PARA CESANTIA	790,116	630,028
JUBILACION PATRONAL	244,238	198,773
DESAHUCIO	126,060	127,295
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,160,415	956,096
TOTAL PASIVO	1,685,810	1,373,980
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	1,600	1,600
RESERVAS	28,122	28,122
RESULTADOS ACUMULADOS		
RESULTADOS ACUMUL. ADOPCION NIIF	3,018	4,757
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	8,164	-3,761
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-6,843	10,186
TOTAL PATRIMONIO	34,061	40,905
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,719,872	1,414,885

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.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Darwin E. Zabala T.', written over a horizontal line.

Darwin E. Zabala T.

Gerente General