

INFORME PARA LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE CRISOLED S.A. POR EL AÑO 2012

Señores Accionistas:

Cumpliendo con la obligación legal y estatutaria, pongo a su consideración el siguiente Informe correspondiente a la gestión realizada por la Administración de la Compañía, durante el ejercicio del año 2012.

ENTORNO POLITICO ECONOMICO DEL PAIS

I. ENTORNO GENERAL MACROECONOMICO.

El 2012 registro un crecimiento económico mundial todavía lento del 3.0%. Se evidenció mejoras leves en el tercer trimestre debido a la evolución de los mercados emergentes y Estados Unidos. Además destacó la recuperación de ciertos mercados bursátiles.

América Latina creció en 3.1%. La Unión Europea creció en menos del 1%, los EEUU en menos del 2%. Por otro lado China e India crecieron en alrededor del 8%.

Nuestro país, continuó con una política de expansión del gasto fiscal. El modelo económico sigue basándose peligrosamente en los altos precios del petróleo, con una política fiscalista incremental y con un constante endeudamiento público, apalancado casi en su exclusividad con China.

La economía del Ecuador en el 2012 tuvo un crecimiento del Producto Interno Bruto de 4.5% (previsión Gobierno) frente al 8% del 2011 y 3.3% del 2010. El PIB fue de \$73.230 millones en el 2012, \$5.040 per cápita. El precio del petróleo mantuvo un promedio efectivo anual de \$93 por barril respecto a \$79.73 por barril presupuestado.

La inflación pasó de 5.5% en el 2011 al 4.16% en el 2012. La Canasta Básica se encareció en \$17.66, de \$578.04 en Diciembre 2011 pasó a \$595.70 en Diciembre 2012. La Canasta Vital alcanzó \$431.32 (\$419.24 en el 2011).

El desempleo continuó su tendencia de decrecimiento llegando a 5.04% en Diciembre (5.07% en 2011, 6.1% en 2010 y 7.9% en 2009).

El Salario Mínimo para el 2012 terminó en \$292.

Los depósitos monetarios a Diciembre de 2012 llegaron a \$24.147 millones (31.1% del PIB) frente a \$20.957 millones en Diciembre 2011 (36.2% del PIB). Mientras tanto se entregó en préstamos en 2012 la cantidad de \$20.427 millones (\$19.223 millones en el 2011), evidenciando una expansión importante al respecto. Es importante destacar que al sistema financiero se le establecieron varias regulaciones y límites por parte del Gobierno que afectan sin lugar a dudas a su libre desenvolvimiento.

La Balanza Comercial en el 2012 registró un déficit de -\$142.8 millones, representando una recuperación comercial de 80% frente al 2011 (déficit de -\$717.3 millones). La Balanza Comercial Petrolera tuvo un saldo favorable de \$8.350 millones es decir 6.3% mas de superávit comercial que en el 2011 (\$7.858 millones). La Balanza Comercial No Petrolera contabilizó un saldo negativo de -\$8.493 millones (0.6% menos que en 2011 que fue de -\$8.547 millones).

La exportaciones totales en valores FOB alcanzaron \$23.899 millones creciendo en 7.2% (\$22.292 millones), los Productos Petroleros alcanzaron \$13.792 millones y los No Petroleros \$10.107. Las importaciones totales en valor FOB llegaron a \$24.017 millones es decir 4.38% más que el 2011 (\$23.009 millones).

LA COMPAÑIA

La Compañía en el año 2012 mantuvo sus inversiones en los dos fideicomisos Fideicomiso Accionario MEP y Fideicomiso Granados. El primero de estos Fideicomisos tiene por objeto la administración de acciones de las Compañías Proauto C.A., Mirasol S.A. y E. Maulme C.A., esos derechos fiduciarios se adquirieron a crédito, deuda que se irá amortizando con los rendimientos de dichas Compañías; el otro Fideicomiso, tiene por objeto la administración de un inmueble entregado en arriendo a la compañía Proauto C.A. el mismo que se adquirió por parte del indicado Fideicomiso, con un crédito que se amortiza con el canon de arrendamiento y prestamos de los Fideicomitentes.

En cuanto a la Inversión en la empresa Plan Automotor Ecuatoriano S.A., se ha logrado un excelente rendimiento correspondiente al año 2012; este valor servirá para cubrir en parte el presupuesto de gastos en el 2013 y cancelar pasivos.

La inversión por US\$ 400.000 se mantiene en la compañía E. Maulme, por el mismo valor, con una tasa de intereses equivalente al 8.5% anticipado, a la renovación se espera mejorar la tasa de interés, para compensar de alguna forma el incremento del impuesto a la salida de capitales que subió de 2 a 5%. Con el rendimiento de esta inversión se cubrirá el pago de impuestos y tasas municipales y con saldo la diferencia del presupuesto de gastos del 2013. Se mantiene el crédito con Produbank Panamá, por US\$ 400.000, en los mismos términos contratados originalmente; este crédito podría ser necesario cambiar a otra fuente, puesto que el Produbank nos ha informado que subirá la tasa de interés y pensamos que si es posible conseguir iguales condiciones al las vigentes.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, reflejan las siguientes cifras en dólares:

El Activo Total: 2.926.928,83

El Pasivo Total: 1.981.891,48

El Patrimonio: 945.037,35

Es importante aclarar que la Compañía, al no tener el control accionario de las empresas o fideicomisos en los que mantiene sus inversiones, no está obligada a revalorizar el valor de esas inversiones de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. En vista que la Compañía pago las tasas Municipales de Patente y 1.5 x mil calculado con el valor de los activos revalorizados, al igual que el aporte a la Superintendencia de Compañías, se ha presentado un reclamo de pago indebido a estas Instituciones, que se encuentra en trámite.

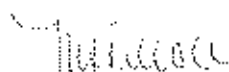
La Compañía se transformo de limitada a sociedad anónima y modifico su objeto social, cuyo trámite concluyo el 12 de enero de 2012.

Para este año se esperan resultados similares o quizás algo menores a los del año anterior, en especial por las inversiones de la Compañía en el Fideicomiso MEP y en E. maulme, puesto que con las normativas del Gobierno del año 2011 para controlar la balanza comercial, han incrementado sustancialmente los precios de los vehículos afectando el volumen de las ventas de las empresas automotrices. Pondremos mucha atención al flujo de caja, puesto que el tamaño de las inversiones y de las obligaciones de la Compañía continúan incrementándose de manera considerable, lo que exige de un control contable, tributario y administrativo mayor.

Por el monto de los activos, la Compañía cuenta con un Auditor Externo desde el ejercicio del año 2010.

En cuanto a los resultados líquidos del ejercicio 2012 que ascienden a la suma de US\$ 68.141,95, la Administración sugiere se destine la totalidad a Reserva Facultativa.

Quito, Abril 8, 2013



Maria Sol Escudero A.

Gerente General