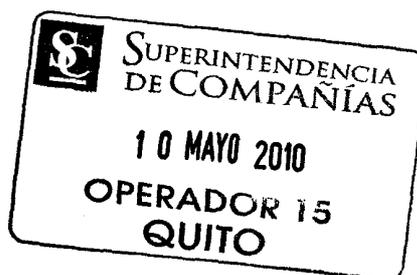


Quito, 6 de Abril 2010

Señores

Accionistas Casa Moeller Martinez

Ciudad



Generalidades

Tuvimos un año con relativa estabilidad económica a pesar de la casi no existente inversión extranjera, tan necesaria para el desarrollo del país.

No hay credibilidad en el liderazgo político Ecuatoriano y será muy complicado el reestablecerlo, peor aún cuando no existe la intención de cambiar el rumbo del discurso.

En el 2009, las importaciones fueron las más afectadas, el 23 de enero se dictó una ley que incrementaba los aranceles para todos los productos importados y establecía cupos de importación a otros.

Nuestro sector se vio directamente topado y la balanza de comercio en bienes y servicios (la cuenta corriente) buscó equilibrio.

Definitivamente el gran desafío que afrontará la economía nacional durante el 2010 será la credibilidad económica frente al resto de países e inversionistas, es decir el riesgo país, que actualmente está en 858 puntos.

Sistema Financiero

Los principales indicadores financieros fueron:

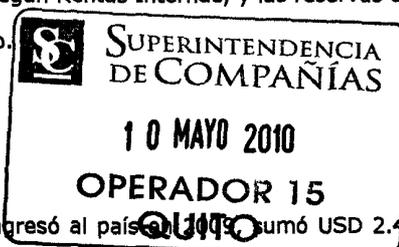
- INFLACION MENSUAL 0.34%
 - INFLACION ANUAL 4.02%
 - SALARIO UNIFICADO \$ 218.00 (este subió este año a \$ 240)
 - CANASTA BASICA (nov..) \$ 522.59
 - CANASTA VITAL (nov.) 369.85
 - TASA DE INTERES ACTIVA (referencial) (dic.) 9.19%
 - TASA DE INTERES PASIVA(referencial) (dic.) 5.24 %
 - POBLACION (millones) 14.095
 - TASA DE DESEMPLEO 7.9%
 - TASA DE SUBEMPLEO (sep.) 51.7%
 - OCUPADOS PLENOS (sep.) 37.1%
- INDICE RIESGO PAIS (promedio) 858

Petróleo

Iniciamos el año con un precio del crudo ecuatoriano de USD 23 por barril, al 7 de enero el precio se recuperó y bordea los US 31 por barril. Petroecuador en el 2008 invirtió de USD 1 656 millones en sostener la

producción petrolera logrando estabilizarla y mantenerla sobre las metas definidas, el precio alto del petróleo permitió la canalización de recursos. Sin embargo, esta tendencia se revirtió por la drástica caída registrada a finales de diciembre y comienzos de este año. A esto se agrega que el país deberá bajar 40 000 barriles diarios su producción, según lo acordado con la OPEP, con la expectativa de frenar la caída de precios.

Con una economía basada en el petróleo, los ajustes se vuelven cada vez más necesarios, cuando el déficit fiscal bordea los USD 5 000 millones, según Rentas Internas, y las reservas en el Banco Central van en descenso por el acelerado gasto público.



Remesas

El monto de remesas familiares que ingresó al país ~~en 2009~~ **QUITO** sumó USD 2.495.4 millones, valor que significó una disminución absoluta de USD 326.2 millones y relativa de 11.6% con respecto al valor registrado en 2008 (USD 2.821.6 millones)

Las exportaciones totales entre petroleras y no petroleras sumaron \$ 13'752.289,00 y las importaciones \$ 14'072.176,00 , produciendose un deficit de: -\$319.887,00.

	Exportaciones	Importaciones	Balanza Comercial
Petroleras	\$6.953.905,00	\$2.357.193,00	\$4.596.712,00
No Petroleras	\$6.798.384,00	\$11.714.983,00	-\$4.916.599,00
Total	\$13.752.289,00	\$14.072.176,00	-\$319.887,00

Resultados:

La ganancia antes de participaciones e impuestos fue de: \$1.254.328,37 vs \$1.333.388,00 del 2008 y vs \$ 1'138.955,69 del año 2007. Existió un decremento del 5,93%, considerando que las ventas del 2008 llegaron a 11.952 mil del 2009 vs 12'158 mil del 2008 y vs 9,828 mil del 2007 pero recalcando los cupos a la importaciones que se nos pusieron en el mes de Enero, principalmente a la líneas capilares.

La utilidad después de 15% de participación a empleados y el 25% de impuesto a la renta asciende a: \$ 779.173,34.

Los gastos generales en relación a las ventas llegaron a un 9,79 % vs un 8,82% del 2008, sin embargo en U\$S se incrementaron de \$ 1.093.653,96 a \$ 1.170.249,83, contando que nos cambiamos de oficina y esto incrementó los gastos generales significativamente.

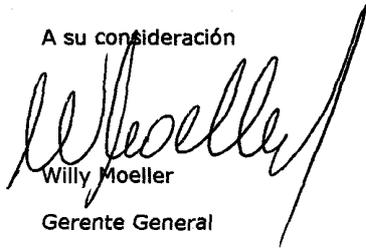
Los costos financieros fueron del 2,08% sobre ventas vs 1,92% del 2008 y vs 2,5% en el 2007.

Repartición de utilidades:

Se propone una repartición de \$ 779.173,34 dólares en base a las participaciones accionarias.

Debido a necesidades de flujo de fondos este valor será entregado a los accionistas de acuerdo a las posibilidades de la empresa.

A su consideración



Willy Moeller
Gerente General

