

Quito, abril de 2010

**INFORME PARA LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
FERRETERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.
EJERCICIO 2009**

ANTECEDENTES Y MOVIMIENTOS ACCIONARIOS.-

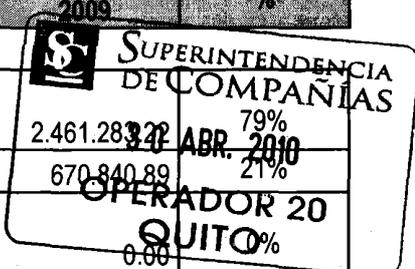
La Compañía Ferretería Española & Cia. Ltda., se constituyó el 24 de noviembre de 2004, como accionistas a la fecha constan:

ACCIONISTA	% PARTICIPACIÓN
Ferretería Española & Cia. Ltda. (Colombia)	100,00%

La empresa presta como servicios principales: Comercialización por mayor y menor de tuberías, válvulas y accesorios para fluidos.

SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	2008	Participación %	2009	Participación %
Activo Corriente	2,463,343.40	78%	2.461.283,22	79%
Activo Fijo	691,788.29	22%	670.840,89	21%
Activo Diferido	2,078.46	0%	0,00	0%
TOTAL ACTIVO	3,157,210.15	100%	3.132.124.11	100%



Se observa una gran concentración de la inversión en activos corrientes 79%, de los cuales cerca del 70% corresponde a la cuenta Inventarios, en comparación con el año pasado el activo corriente ha bajado y el activo fijo ha decrecido por efectos de la depreciación del año 2009.

PASIVO	2008	Participación %	2009	Participación %
---------------	-------------	------------------------	-------------	------------------------

Pasivo Corriente	683,092.71	23%	780.053.07	25%
Pasivo a Largo Plazo	2,316,967.83	77%	2.316.967.83	75%
TOTAL PASIVO	3,000,060.54	100,00%	3.097.020.90	100%

CUENTAS	2008	Participación %	2009	Participación %
----------------	-------------	------------------------	-------------	------------------------

Pasivo Corriente	683,092.71	22%	780.053.07	25%
Pasivo a Largo Plazo	2,316,967.83	73%	2.316.967.83	74%
Patrimonio	157,149.61	5%	35.103.21	1%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3,157,210.15	100,00%	3.132.124.11	100%

Esta distribución refleja la política de financiación de la empresa en sus primeros años de vida. Se observa un predominio del pasivo largo plazo, donde los acreedores (Casa Matriz Colombia) han inyectado gran cantidad de recursos económicos para las operaciones de su Sucursal en Ecuador, recursos que se concentran en un préstamo y el financiamiento de cartas de crédito con proveedores del exterior para la importación de mercaderías.

Adicionalmente se nota en este 2009 que la participación de los pasivos corrientes es del 25% comparada con la participación que tienen los activos corrientes 79%, es decir que la empresa posee en el corto plazo recursos suficientes para atender adecuadamente las exigibilidades que tiene en el mismo periodo.

PATRIMONIO	2008	2009
Capital Social	50,000.00	149.572.47
Reserva revalorización activos	86,466.51	0.00
Resultados años anteriores	-30,683.75	20683.10
Resultados año actual	51,366.85	-135.152.36
TOTAL PATRIMONIO	157,149.61	35.103.21

Como se puede evidenciar el patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2008 la empresa dispone de un patrimonio positivo que se ve representado en un 55% por la revalorización de las instalaciones de la compañía por \$ 86.466.51, valor que fue sujeto a un aumento de capital en el año 2009, pero lamentablemente por la situación coyuntural económica del país los resultados arrojaron una pérdida de \$ 135.152.36, lo que ha provocado una disminución del patrimonio de aproximadamente el 75%.

- La razón de liquidez (Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente) es de 0.97 lo que evidencia que por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene 0.97 ctvs de dólar para cubrir.
- El activo fijo representa el 21% del total activo, integrado especialmente por el valor del terreno y la construcción de la bodega y oficinas.
- En cuanto tiene que ver con pasivos, la empresa evidencia un incremento en su endeudamiento a corto plazo, debido a que ha conseguido un mayor plazo y número de proveedores con mejores condiciones que el año 2008.
- También es evidente que los pasivos a largo plazo se han mantenido.
- La empresa para financiar sus importaciones ha contraído obligaciones con instituciones financieras del exterior durante el año 2009, obligaciones que en promedio han sido a 6 meses plazo a una tasa libor de 5% anual.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUBROS	2009
Ventas	1.367.164.83
Costo de Ventas	-1.084.417.25
Utilidad Bruta	282.747.58

Gastos Administrativos y Ventas	386.442.66
Utilidad Operacional	386.442.66

Otros Ingresos	2.098.86
Otros Egresos	33.556.14
Resultado del ejercicio	-135.152.36

La empresa presenta una pérdida durante el período 2009 de \$ 135.152.36.

LIQUIDEZ.- La liquidez de la empresa ha disminuido durante el periodo, pero se muestra estable.

PERSONAL.- El personal de Ferretería Española está comprendido por empleados directos e indirectos, los directos se encuentran en relación de dependencia directa con la compañía.

- Personal propio once personas.
- Personal indirecto asesor, dos personas.

PROYECCIONES.- La empresa para el año 2010 presupuestó un incremento en ventas del 10% mes a mes con un mínimo de \$ 100.000.00 con una rentabilidad de entre el 25% y 30%.

CARTERA DE CLIENTES ACTIVOS 2009.- La cartera de clientes activos en el 2009 fue de aproximadamente ciento ochenta clientes, y su cartera se encuentra razonablemente manejada, el período cerró con \$ 439.005.01 pendientes de cobro por ventas.

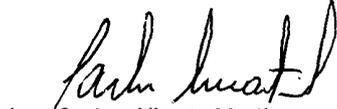
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.-

- Para este nuevo período se ha elaborado un presupuesto de ventas minuciosamente estructurado, ajustándonos a la realidad del país, con la finalidad de tener precios más competitivos y llegar al mercado meta esperado
- Se espera observar la evolución de las tendencias macroeconómicas en el mercado meta de la compañía, así como la seguridad jurídica.
- La tendencia de la compañía en el 2010 será aumentar la participación en su cartera de clientes del Sector Público y Petrolero.
- Para fortalecer el patrimonio institucional, se realizó en el 2009 un aumento de capital por la reserva de revalorización de activos por \$ 84.466.51.
- Casa Matriz, preocupada por la situación económica de su sucursal en Ecuador, ha procedido a condonar los intereses por financiamiento de las cartas de crédito a partir del 1º de enero de 2008, así como también los intereses de un préstamo concedido en el 2004. Así como también a través de actas decidió realizar la absorción de pérdidas y utilidades de años anteriores.

- Hasta el momento la compañía ha cumplido satisfactoriamente con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor, según lo estipulado en la legislación ecuatoriana.
- Solicitar comedidamente a la junta de accionistas un compromiso de casa matriz para continuar apoyando la operación de la sucursal

El deseo de la administración es seguir colaborando para que el nuevo año que empezamos sea de éxitos para la Compañía y los Socios de la misma.

Atentamente



Ing. Carlos Alberto Martínez
RÉPRESENTANTE LEGAL
FERRETERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.

