

Quito, abril de 2011

**INFORME PARA LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
FERRETERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.
EJERCICIO 2010**

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	2009	Participación %	2010	Participación %
Activo Corriente	2.461.283.22	79%	2.031.902.07	76%
Activo Fijo	670.840.89	21%	648.194.13	24%
Activo Diferido	0.00	0%	0.00	0%
TOTAL ACTIVO	3.132.124.11	100%	2.680.096.20	100%

Se observa una gran concentración de la inversión en activos corrientes 76%, 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 2010.



PASIVO	2009	Participación %	2010	Participación %
---------------	-------------	------------------------	-------------	------------------------

Pasivo Corriente	780.053.07	25%	417.780.22	16%
Pasivo a Largo Plazo	2.316.967.83	75%	2.193.089.24	84%
TOTAL PASIVO	3.097.020.90	100%	2.610.869.46	100%

CUENTAS	2009	Participación %	2010	Participación %
----------------	-------------	------------------------	-------------	------------------------

Pasivo Corriente	780.053.07	25%	417.780.22	16%
Pasivo a Largo Plazo	2.316.967.83	74%	2.193.089.24	82%
Patrimonio	35.103.21	1%	69.226.74	2%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3.132.124.11	100,00%	2.680.096.20	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 2010 que la participación de los pasivos corrientes es del 16% comparada con la participación que tienen los activos corrientes 76%, es decir que la empresa posee en el corto plazo recursos suficientes para atender adecuadamente las exigibilidades que tiene en el mismo periodo.

PATRIMONIO	2009	2010
Capital Social	149.572.47	149.572.47
Resultados años anteriores	2.0683.10	-114.469.26
Resultados año actual	-135.152.36	34.123.53
TOTAL PATRIMONIO	35.103.21	69.226.74

Como se puede evidenciar el patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2009 la empresa dispone de un patrimonio positivo pero bajo en función del total de activos de la empresa, lamentablemente por la situación coyuntural económica del país los resultados arrojaron una pérdida de \$ 135.152.36, lo que provocó una disminución del patrimonio de aproximadamente el 75%, en el 2010 se ha obtenido mayor rentabilidad incrementando el total del patrimonio en un 97% entre el 2009 y 2010.

- La razón de liquidez (Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente) es de 1.51 lo que evidencia que por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene 1.51 ctvs de dólar para cubrirlas.
- El activo fijo representa el 24% 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 una disminución en su endeudamiento a corto y largo plazo, debido a que ha conseguido cancelar a proveedores en mejores condiciones que el año 2009.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUBROS	2010
Ventas	1.5656.995.25
Costo de Ventas	-1.084.173.48
Utilidad Bruta	481.821.77

Gastos Administrativos y Ventas	396.316.69
Utilidad Operacional	85.505.08

Otros Ingresos	1.115.89
Otros Egresos	25.027.36
Resultado del ejercicio	61.593.61

La empresa presenta una utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores de \$ 61.593.61.

LIQUIDEZ.- La liquidez de la empresa se ha incrementado durante el periodo.

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 veintidós personas.
- Personal indirecto asesor, dos personas.

PROYECCIONES.- La empresa para el año 2011 presupuestó un incremento en ventas del 15% mes a mes con un mínimo de \$ 200.000.00 con una rentabilidad de entre el 25% y 30%.

CARTERA DE CLIENTES ACTIVOS 2010.- La cartera de clientes activos en el 2010 fue de aproximadamente trescientos clientes, y su cartera se encuentra razonablemente manejada, el período cerró con \$ 305.173.62 pendientes de cobro por ventas.

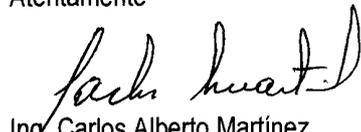
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.-

- 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 2011 será aumentar la participación en su cartera de clientes del Sector Público, Petrolero, industria y Construcción.
 - Para lo anterior se han suscrito convenios con empresa productoras locales como CONDUIT (línea Hidrinox), TIGRE (línea PVC), ABRACOL (ABRASIVOS) y estamos acordando con la empresa ABAC – Argentina para ser sus distribuidores exclusivos en Ecuador de material para instrumentación. Todos estos tópicos han sido avalados por la casa matriz y conllevan a mejorar las ventas y rentabilidad del negocio.
 - 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 1° 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
REPRESENTANTE LEGAL
FERRETERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.

