

Quito, abril de 2012

152698

**INFORME PARA LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
FERRETERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.
EJERCICIO 2011**

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 & Cía. 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	2010	Participación %	2011	Participación %
Activo Corriente	2.031.902.07	76%	2.459.983.35	79%
Activo Fijo	648.194.13	24%	617.540.50	20%
Activo Diferido	0.00	0%	41.887.78	1%
TOTAL ACTIVO	2.680.096.20	100%	3.119.411.63	100%

Se observa una gran concentración de la inversión en activos corrientes 79%, de los cuales cerca del 58% corresponde a la cuenta Inventarios, en comparación con el año pasado el activo corriente se ha incrementado y el activo fijo ha decrecido por efectos de la depreciación del año 2011. El activo diferido en el 2011 está conformado por los Impuestos por Activos Diferidos resultado de los ajustes NIIF'S.



PASIVO	2010	Participación %	2011	Participación %
---------------	-------------	------------------------	-------------	------------------------

Pasivo Corriente	417.780.22	16%	861.662.96	29.60%
Pasivo a Largo Plazo	2.193.089.24	84%	2.052.079.24	70.00%
Pasivo Diferido	0.00	0%	12.137.07	0.40%
TOTAL PASIVO	2.610.869.46	100%	2.925.879.27	100.00%

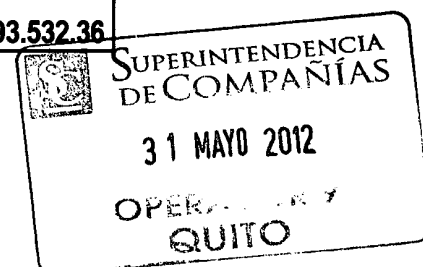
CUENTAS	2010	Participación %	2011	Participación %
----------------	-------------	------------------------	-------------	------------------------

Pasivo Corriente	417.780.22	16%	861.662.96	28%
Pasivo a Largo Plazo	2.193.089.24	82%	2.052.079.24	66%
Pasivo Diferido	0.00	0%	12.137.07	0%
Patrimonio	69.226.74	2%	69.226.74	2%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2.680.096.20	100,00%	3.119.411.63	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 2011 que la participación de los pasivos corrientes es del 28% 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	2010	2011
Capital Social	149.572.47	149.572.47
Efectos transición NIIF's	0	-3.041.91
Resultados años anteriores	-114.469.26	-83.808.21
Resultados año actual	34.123.53	130.810.01
TOTAL PATRIMONIO	69.226.74	193.532.36



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. Ya en este año 2011 los resultados fueron positivos presentamos una utilidad líquida fuera de impuestos y participaciones de \$ 130.810.01, lo que permite incrementar el patrimonio en un 280% con respecto al año 2010.

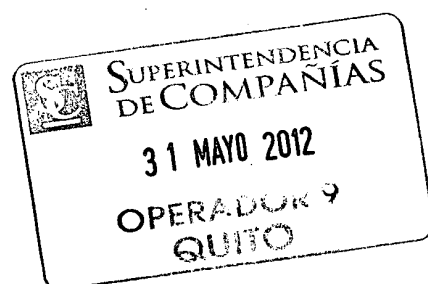
- La razón de liquidez (Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente) es de 1.21 lo que evidencia que por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene 1.21 ctvs de dólar para cubrirlas.
- El activo fijo representa el 20% del total activo, integrado especialmente por el valor del terreno y la construcción de la bodega y oficinas.
- En cuanto tiene que ver con pasivos, la empresa evidencia una disminución en su endeudamiento a largo plazo, debido a que ha conseguido cancelar a Casa Matriz algo de lo prestado para iniciar operaciones en Ecuador, y ha incrementado su pasivo corto plazo ya mejores condiciones que el año 2010.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUBROS	2011
Ventas	2.660.565.29
Costo de Ventas	-1.702.710.70
Utilidad Bruta	957.854.59

Gastos Administrativos y Ventas	727.396.00
Utilidad Operacional	230.458.59

Otros Ingresos	597.58
Otros Egresos	27.247.04
Resultado del ejercicio	203.809.13
(-) Participación trabajadores	-30.571.37
(-) Impuesto Renta causado	-43.310.40
(=) Utilidad líquida	130.810.01



La empresa presenta una utilidad antes de impuestos y participación de trabajadores de \$ 130.810.01

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

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

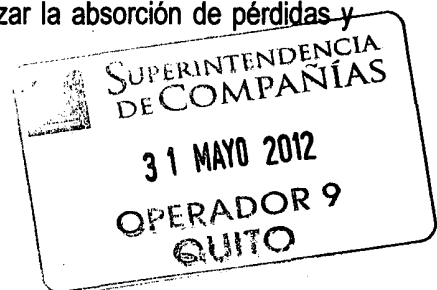
- Personal propio diecisiete personas.
- Personal indirecto asesor, dos personas.

PROYECCIONES.- La empresa para el año 2012 presupuestó un incremento en ventas del 10% mes a mes con un mínimo de \$ 250.000.00 con una rentabilidad no menor al 30%.

CARTERA DE CLIENTES ACTIVOS 2011.- La cartera de clientes activos en el 2011 fue de aproximadamente trescientos cincuenta clientes, y su cartera se encuentra razonablemente manejada, el periodo cerró con \$ 609.494.77 pendientes de cobro por ventas.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.-

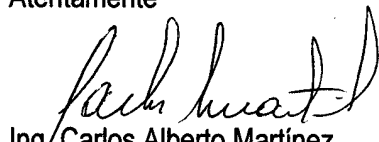
- Para este nuevo periodo se ha elaborado un presupuesto de ventas minuciosamente estructurado, ajustándonos a la realidad del país, con la finalidad de tener precios más competitivos y llegar al mercado meta esperado
- Se espera observar la evolución de las tendencias macroeconómicas en el mercado meta de la compañía, así como la seguridad jurídica.
- La tendencia de la compañía en el 2012 será aumentar la participación en su cartera de clientes del Sector Público, Petrolero, industria y Construcción.
- Para lo anterior se han suscrito convenios con proveedores internacionales para obtener representación exclusiva y mejorar las ventas (ABAC – Argentina).
- 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.



- Adicionalmente en el año 2011, se ha destinado USD \$ 50.427.53 de las utilidades para incremento de capital.
- 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
ESPAÑOLA S.A.

