

Quito, abril de 2008

**INFORME PARA LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS  
FERRETERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.  
EJERCICIO 2007**

**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 Corriente	2'364.665,22	84%
Activo Fijo	440.842,21	16%
Activo Diferido	797,33	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2'806.304,76</b>	<b>100%</b>

- Se observa una gran concentración de la inversión en activos corrientes 84% , de los cuales cerca del 67% corresponde a la cuenta Inventarios.

Lo anterior es perfectamente explicable para una compañía comercializadora ya que se encuentra concentrado en los productos para la venta.

Pasivo Corriente	341,677.72	12%
Pasivo a Largo Plazo	2,466,634.27	88%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2'808.311,99</b>	<b>100,00%</b>

*Paul*

CUENTAS	2007	Participación %
Pasivo Corriente	341,677.72	12%
Pasivo a Largo Plazo	2,466,634.27	88%
Patrimonio	-2.007,23	0%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2'806.304,76</b>	<b>100,00%</b>

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 que la participación de los pasivos corrientes es del 12% comparada con la participación que tenían los activos corrientes 84%, es decir que la empresa posee en el corto plazo más que suficientes recursos para atender adecuadamente las exigibilidades que tiene en el mismo periodo.

PATRIMONIO	2007
Capital Social	30.000,00
Resultados años anteriores	- 50,122.48
Resultados año actual	18,115.25
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>- 2,007.23</b>

Como se puede evidenciar el patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2007 es negativo, porque las pérdidas de años anteriores aún no han podido ser compensadas con los positivos resultados de los dos últimos periodos económicos. La Casa Matriz para contrarrestar el riesgo de negocio en marcha ha decidido inyectar en el 2008 \$ 20.000 (VEINTE MIL DOLARES) como aumento de capital además del compromiso del incremento del 40% de las ventas del 2007.

- La razón de liquidez (Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente) es de 1,88 lo que evidencia que por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene 1,88 ctvs de dólar para cubrir, muestra un buen manejo del flujo de efectivo y una situación favorable para la compañía.
- El activo fijo representa el 16% del total activo, integrado especialmente por el valor del terreno y la construcción en curso de la bodega y oficinas que en el 2008 estarán concluidas totalmente.
- La empresa no contrajo obligaciones con instituciones financieras durante el año 2007, porque ha tenido el apoyo directo de sus Casa Matriz.

## ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIAS

Ventas	1,332,206.03
Costo de Ventas	- 880,543.93
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>451,662.10</b>

Gastos de Ventas	116,416.68
Gastos Administrativos	188,711.96
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>17,979.85</b>

Otros Ingresos	8,991.44
Otros Egresos	123,878.85
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>31,646.05</b>

La empresa presenta resultados positivos durante el periodo 2007, su utilidad antes de impuestos es de \$ 31.646,05 lo que representa el 7% de los ingresos netos del mismo periodo.

### LIQUIDEZ.-

La liquidez de la empresa se ha mantenido estable durante el periodo, y se muestra favorable, tal y como se observó anteriormente.

### PERSONAL.-

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

- Personal propio ocho personas.
- Personal indirecto como asesores y vendedores ocho personas.

### PROYECCIONES.-

La empresa para el año 2008 presupuestó un incremento en ventas del 40% con respecto a las del 2007 y una utilidad contable de \$ 400.000 (Cuatrocientos mil dólares).

### CARTERA DE CLIENTES ACTIVOS 2007

La cartera de clientes activos en el 2007 fue de aproximadamente trescientos clientes, y su cartera se encuentra razonablemente manejada, al final de este ejercicio mantiene una mora de 8%.

### CONCLUSIONES.-

Para este nuevo periodo se ha elaborado un Presupuesto minuciosamente estructurado, ajustándonos a la realidad del país, con la finalidad de llevar un control adecuado de todos los ingresos y egresos de la empresa.

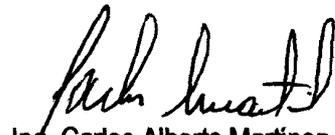


Se espera observar la evolución de las tendencias macroeconómicas en el mercado meta de la compañía, así como la seguridad jurídica que se espera tener con el trabajo de la Asamblea Constituyente.

La tendencia de la compañía en el 2008 será incluir en su cartera de clientes al Sector Público y Petrolero.

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.