

Quito, abril de 2009

**INFORME PARA LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
FERRETERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.
EJERCICIO 2008**

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	2007	Participación %	2008	Participación %
Activo Corriente	2'364.665,22	84%	2,463,343.40	78%
Activo Fijo	440.842,21	16%	691,788.29	22%
Activo Diferido	797,33	0%	2,078.46	0%
TOTAL ACTIVO	2'806.304,76	100%	3,157,210.15	100%

Se observa una gran concentración de la inversión en activos corrientes 78%, de los cuales cerca del 70% corresponde a la cuenta Inventarios, en comparación con el año pasado el activo corriente ha bajo y el activo fijo se ha incrementado porque la empresa tuvo que adquirir mobiliario y activó la construcción en curso que hasta el 2007 constaba en balance como tal.



PASIVO	2007	Participación %	2008	Participación %
Pasivo Corriente	341,677.72	12%	683,092.71	23%
Pasivo a Largo Plazo	2,466,634.27	88%	2,316,967.83	77%
TOTAL PASIVO	2'808.311,99	100,00%	3,000,060.54	100,00%

CUENTAS	2007	Participación %	2008	Participación %
Pasivo Corriente	341,677.72	12%	683,092.71	22%
Pasivo a Largo Plazo	2,466,634.27	88%	2,316,967.83	73%
Patrimonio	-2.007,23	0%	157,149.61	5%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2'806.304,76	100,00%	3,157,210.15	100,00%

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 2008 que la participación de los pasivos corrientes es del 22% comparada con la participación que tienen los activos corrientes 78%, 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	2008
Capital Social	30.000,00	50,000.00
Reserva revalorización activos	-	86,466.51
Resultados años anteriores	-50,122.48	-30,683.75
Resultados año actual	18,115.25	51,366.85
TOTAL PATRIMONIO	-2,007.23	157,149.61



Como se puede evidenciar el patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2007 era negativo, porque las pérdidas de años anteriores aún no habían podido ser compensadas con los positivos resultados hasta 2007. La Casa Matriz para contrarrestar el riesgo de negocio en marcha decidió inyectar en el 2008 \$ 20.000 (VEINTE MIL DOLARES) como aumento de capital, de ahí que en el 2008 presentamos un capital social de \$ 50.000 (CINCUENTA MIL DOLARES). Para el año 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 será sujeto a un aumento de capital en el año 2009; el otro 45% corresponde a los resultados positivos del período contable objeto del informe debido a dos cosas, la primera es que las ventas se incrementaron en un 42% con respecto del año anterior, y dos, porque Casa Matriz realizó la condonación de intereses devengados en el 2008 por las deudas que mantenemos con ellos desde el año 2005.

- La razón de liquidez (Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente) es de 1,08 lo que evidencia que por cada dólar de deuda corriente la empresa tiene 1.08 ctvs de dólar para cubrir, con respecto al 2007, esta relación era de 1.88, es decir el uso del circulante ha sido mayor en este 2008.
- El activo fijo representa el 22% del total activo, integrado especialmente por el valor del terreno y la construcción de la bodega y oficinas, adicionalmente cuenta la revalorización que se hizo a éste activo.
- 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 2007.
- También es evidente el ligero decremento en la participación de los pasivos a largo plazo con respecto del total del balance, debido a que durante el 2008 la sucursal no ha recibido la misma ayuda que en el 2007 por parte de su Casa Matriz, y también se han cancelado algunas cartas de crédito del año 2006.
- La empresa para financiar sus importaciones ha contraído obligaciones con instituciones financieras del exterior durante el año 2008, obligaciones que en promedio han sido a 6 meses plazo a una tasa libor de 5% anual.



ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUBROS	2007	2008
Ventas	1,332,206.03	1,892,717.07
Costo de Ventas	-880,543.93	1,300,187.61
Utilidad Bruta	451,662.10	592,529.46

Gastos de Ventas	116,416.68	162,507.81
Gastos Administrativos	188,711.96	298,599.07
Gastos de Bodega	0.00	29,043.59
Utilidad Operacional	17,979.85	102,378.99

Otros Ingresos	8,991.44	1,458.60
Otros Egresos	123,878.85	26,419.99
Utilidad antes de impuestos	31,646.05	77,417.60

La empresa presenta resultados positivos durante el periodo 2008, su utilidad antes de impuestos es de \$ 77.417.60 lo que representa el 13% de los ingresos netos del mismo periodo.

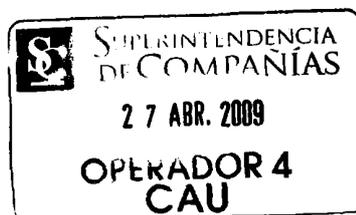
LIQUIDEZ.- La liquidez de la empresa ha disminuido durante el periodo, pero se muestra estable.

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 trece personas.
- Personal indirecto asesor, dos personas.

PROYECCIONES.- La empresa para el año 2009 presupuestó un incremento en ventas del 30% con respecto a las del 2008, incremento conservador considerando el momento económico mundial por el que se está atravesando y atravesará el mercado comercial.

CARTERA DE CLIENTES ACTIVOS 2008.- La cartera de clientes activos en el 2008 fue de aproximadamente cuatrocientos clientes, y su cartera se encuentra razonablemente manejada, el periodo cerró con \$ 344.157.36 pendientes de cobro por ventas.

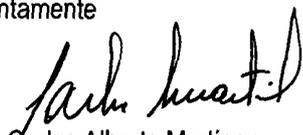


CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.-

- 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 que se espera tener después de las elecciones que deparan el 2009.
- La tendencia de la compañía en el 2009 será incluir en su cartera de clientes al Sector Público y Petrolero.
- Las utilidades para distribuir a socios en el 2008 ascendieron a \$ 51.366.85, por primera vez en cuatro años de vida institucional, los socios han decidido que este valor sea reintegrado a ellos en la medida de la disponibilidad de su sucursal en Ecuador durante el 2009.
- Para fortalecer el patrimonio institucional, se realizará 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.
- 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.

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
FERRERERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.

