

ESFEL S. A.

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL AÑO 2009

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS:

Con motivo de celebrar el próximo 29 de Abril del año en curso, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de ESFEL S.A., por disposiciones legales como estatutarias, y como Gerente General, presento a consideración de los señores accionistas, el INFORME DE GERENCIA correspondiente al ejercicio de 2009.

ENTORNO POLITICO Y ECONOMICO:

En el plano político, se realizaron elecciones presidenciales y de diputados nacionales, confirmando nuevamente el triunfo del Econ. Rafael Correa como Presidente Constitucional de la República del Ecuador, que con una mayoría legislativa en el Congreso implementaron la Reforma Tributaria, medidas que han afectado a la mayoría de empresas importadoras por la subida del ISD que se duplicó al pasar del 1 al 2%.

En el plano económico, nuestro presupuesto se ha visto deteriorado por la disminución del precio del barril de petróleo; y, por el cierre de créditos internacionales debido a la crisis financiera mundial que afectó a la mayoría de países del mundo. En el campo de las importaciones se tomaron medidas restrictivas que afectaron el normal desenvolvimiento de las empresas.

Esperamos que se encuentre el camino apropiado para que la situación política y económica del país mejore y exista la confianza suficiente para que regresen las inversiones extranjeras.

Con estos antecedentes, presento a consideración de los señores Accionistas, el Informe de movimientos más significativos de nuestra empresa en el año 2009.

VENTAS:

En el año 2009, las Ventas consolidadas de fritas y esmaltes alcanzaron un volumen de 6.418 Ton. que comparadas con las 6.127 Ton. del año 2008, ha existido un incremento de 291 Ton. equivalente al 4.74%.

En valores, las Ventas consolidadas del año 2009 suman \$ 7'290.969 que comparadas con las Ventas del año 2008, de \$ 6'524.141 existe un crecimiento de \$ 766.828 equivalente al 11.75%.

El volumen fuerte de Ventas se realiza a las empresas del Grupo Cerámico, con 5.387 Ton. por un valor de \$ 5'955.458 equivalente al 84%, en tanto que a nuestros clientes externos (MABE, ITALPISOS Y OTROS) se vendió un total de 1.031 Ton, por un valor de \$ 1'334.991, equivalente al 16% del total de Ventas.

BALANCE GENERAL:

La situación financiera de la empresa de acuerdo a los Balances auditados, ha crecido en \$ 387.088 equivalente al 4.18%, al pasar de \$ 9'260.838 en el año 2008 a \$ 9'647.926 en el año 2009.

Entre los rubros más importantes que han registrado incrementos, tenemos los siguientes:

Cuentas por Cobrar: Compañías-Relacionadas, con un crecimiento neto de \$ 197.224 al pasar de \$ 5'423.230 en el 2008 a \$ 5'620.454 en el 2009.

En el rubro de Inventarios el crecimiento neto es de \$ 129.969, al pasar de \$ 1'977.133 en el año 2008 a \$ 2'107.103 en el 2009.

En Maquinarias y Equipos existe un crecimiento de \$ 368.331, al pasar de \$ 1'336.204 en el 2008 a \$ 1'704.535 en el 2009, por la adquisición de activos fijos mediante la capitalización de utilidades del año anterior acordado en la Junta General de Accionistas.

En el Pasivo, existe una reducción neta de todas las Cuentas por Pagar por \$ 760.672; sin embargo debo aclarar que al cierre de Diciembre de 2008, teníamos una deuda vencida de años anteriores, tanto a los Bancos del exterior como a Ferro Corporation por \$ 1'992.134 logrando pagar en el 2009 un total de \$ 1'527.974 incluyendo intereses, y al cierre de este Informe hemos pagado \$ 476.104 adicionales con lo cual nuestros pagos superan los \$ 2'000.000 y de esta forma estamos al día tanto con los Bancos como con Ferro Corporation.

En el Patrimonio, el Capital Social creció en \$ 550.000 por la capitalización de Utilidades del año 2008 acordada por los Accionistas.

La Utilidad del año 2009 es de \$ 1'686.800, siendo la Utilidad Líquida de \$ 1'013.316 a favor de los Accionistas, para que los mismos resuelvan sobre su distribución.

El Capital de Trabajo (Activo Corriente menos Pasivo Corriente) es de \$ 5'519.460; y, El Índice de Liquidez (Activo Corriente sobre Pasivo Corriente) es de 3.06 a 1. Estos indicadores demuestran que los Activos de la empresa cubren en forma satisfactoria los Pasivos de la misma.

Por otro lado, hemos cumplido oportunamente con las Instituciones de control como el Servicio de Rentas Internas, la Superintendencia de Compañías, la Ilustre Municipalidad de Cuenca, el Benemérito Cuerpo de Bomberos, etc.

PERDIDAS Y GANANCIAS:

Como dejamos indicado en el Grupo de Ventas, éstas aumentaron en \$ 766.828 (11.75%) al pasar de \$ 6.524.141 en el año 2008 a \$ 7'290.969 en el 2009.

El Costo de Ventas, como consecuencia del aumento en las Ventas, también se incrementó en \$ 313.656 (7,28%) al pasar de \$ 4.308.810 en el 2008 a \$ 4.622.466 en el 2009

Los Gastos de Operación se incrementaron en \$ 178.163 (37.37%) al pasar de \$ 476.819 en el 2008, a \$ 654.982 en el 2009, incremento que se refiere a las Regalías pagadas a Ferro Corporation, por el incremento de Ventas en el año; así como por la Provisión para Cuentas Incobrables.

El valor neto de "Otros", entre los cuales se registra los Gastos Financieros, se han reducido en 17.568 al bajar de \$ 344.287 en el año 2008, a \$ 326.720 en el 2009, ya que como dejamos indicado en párrafos anteriores, hemos pagado fuertes valores a los Bancos, con lo cual los intereses se han reducido.

Como ya se indicó en párrafos anteriores, la Utilidad antes del 15% de Participación de Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta, es de \$ 1'686.800.

Finalmente deduciendo: la Participación para Trabajadores, el Impuesto a la Renta y la Reserva Legal, por un total de \$ 673.484 queda un valor por distribuir, de \$ 1'013.316 para que los señores Accionistas resuelvan sobre su distribución.

CONCLUSIONES:

Aunque el 2009 fue un año muy difícil a nivel mundial, por todos los acontecimientos políticos sociales y económicos, nuestra empresa ha reflejado un crecimiento, del 4% en sus Activos; y, del 23% en los Resultados netos a disposición de los Accionistas.

En el año 2009 nuestra empresa volvió a habilitar tres líneas de producción de Oxido de Zinc al haber conseguido un Zinc mucho más barato y de excelente calidad que nos permitió tener precios competitivos en el mercado.

En cuanto al cumplimiento de la Ley, de las Disposiciones y Resoluciones de la Junta General de Accionistas así como de las Políticas y Procedimientos de la empresa, hemos cumplido a cabalidad, situación que redunda en beneficio tanto empresarial como profesional y el alto grado de seriedad y responsabilidad de la empresa.

OBJETIVOS PARA EL AÑO 2010

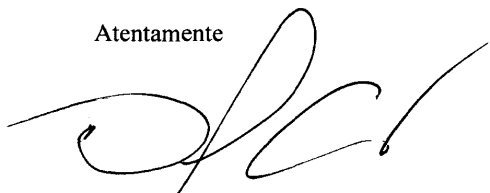
En el año 2010, estamos avanzando con el montaje de un nuevo horno el cual empezará a producir a partir del mes de Mayo, con lo que se ampliará la capacidad de producción y consecuentemente aumentará el nivel de Ventas y sus Resultados.

Además se ve la necesidad de incrementar las plantas de Oxido de Zinc ya que la demanda de este producto tanto de Esfel como de las demás empresas del Grupo Cerámico así lo exigen.

Existe también el proyecto de compra de un nuevo horno para la producción de frita, siendo éste un horno más moderno y de mayor capacidad, y cuya operación es mas económica, lo cual nos permitirá aumentar nuestros volúmenes de producción y ser más eficientes en este proceso.

Para finalizar, presento mi gran agradecimiento al Sr. Juan Eljuri Antón Presidente de la compañía y a la Ing. Paola Eljuri Vintimilla, por todo el apoyo recibido; así como a la presencia del Ing. John Kelly representante de Ferro Corporation. A nuestros distinguidos clientes que en forma oportuna nos han apoyado para la obtención de los resultados; a los funcionarios, empleados y trabajadores que desde sus diferentes puestos de trabajo, han contribuido eficientemente para cumplir con los objetivos propuestos.

Atentamente



Dr. Daniel Cueva Vintimilla
GERENTE GENERAL

Cuenca, Abril 29 de 2010