

**INFORME DEL GERENTE GENERAL A JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
DE WATER PROJECTS S.A. CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO  
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2006**

Pongo en consideración de la junta general de accionistas de Water Projects S.A., el informe financiero correspondiente al período económico comprendido de Enero 1 a Diciembre 31 de 2006, período en el cual me he desempeñado como Gerente General de la Compañía.

El presente informe está basado considerando los siguientes aspectos:

**1.1 CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS**

Todos los objetivos previstos en el período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de Diciembre de 2006, se han dado fiel cumplimiento. La planificación de ventas para el presente ejercicio económico se cumplieron de acuerdo a los planes que se tenía previsto para el presente año.

**1.2 CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DE DIRECTORIO**

A todas las disposiciones dadas tanto por la Junta General de Accionistas se han dado cabal cumplimiento, por otro lado es importante resaltar la Junta General de Accionistas de Water Projects S.A., se han reunido todas las veces que se han considerado necesarias. En cuanto a este punto, no tengo nada más que informar.

**1.3 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO ANTERIOR.**

A continuación expondré la situación financiera de la compañía y realizaré una comparación de los resultados con los del ejercicio económico anterior.

**1.3.1 BALANCE GENERAL**

A continuación haré una breve explicación de las principales cifras que presenta el Balance General al 31 de Diciembre de 2006 y compararé esta información con las cifras del Balance General al 31 de Diciembre de 2005, esto nos permitirá visualizar las principales variaciones que se han dado en las diferentes partidas que componen el balance, a su vez haré una breve explicación de las partidas que ameriten ser analizadas, sobre todo en cuanto a aquellas partidas que presenten variaciones significativas y que se consideren importante analizarlas:

**WATER PROJECTS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2006**

	Descripción	2005	2006	Variación	%
	<b>ACTIVOS</b>				
	Caja Bancos	617,24	7.619,00	7.001,76	1134,37%
	Cuentas por Cobrar - Clientes	15.267,88	18.338,15	3.070,27	20,11%
(-)	Provisión Cuentas Incobrables	-171,59	-354,97	-183,38	106,87%
	Otras Cuentas por Cobrar	0,00	4.235,97	4.235,97	0,00%
	Crédito Tributario - IVA	3.942,73	8.937,27	4.994,54	126,68%
	Crédito Tributario - Renta (años anteriores)	0,00	66,24	66,24	0,00%
	Crédito Tributario - Renta (años Actual)	1.272,12	2.609,79	1.337,67	105,15%
	Inventario de Productos Terminados	21.729,58	32.688,47	10.958,89	50,43%
	Activos Fijos	22.935,50	30.596,78	7.661,28	33,40%
(-)	Depreciación Acumulada	-3.488,27	-8.977,62	-5.489,35	157,37%
	Activo Intangible (Patentes, marcas)	767,00	0,00	-767,00	-100,00%
(-)	Amortización Acumulada	0,00	0,00	0,00	0,00%
	Otros Activos Diferidos	4.018,44	67.303,04	63.284,60	1574,85%
(-)	Amortización Acumulada	-1.501,38	0,00	1.501,38	0,00%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>65.389,25</b>	<b>163.062,12</b>	<b>97.672,87</b>	<b>149,37%</b>
	<b>PASIVOS</b>				
	Proveedores Locales	566,00	21.491,22	20.925,22	3697,04%
	Proveedores del Exterior	537,00	25.240,15	24.703,15	4600,21%
	Obligaciones con Instituciones Financieras	0,00	26.617,88	26.617,88	0,00%
	Prestamos de Accionistas - Locales	8.600,00	15.402,51	6.802,51	79,10%
	Impuestos por Pagar	114,40	1.176,39	1.061,99	928,31%
	less Por Pagar	78,89	102,24	23,35	29,60%
	Obligaciones con empleados	2.258,12	0,00	-2.258,12	-100,00%
	Provisiones	58,32	58,32	0,00	0,00%
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>12.212,73</b>	<b>90.088,71</b>	<b>77.875,98</b>	<b>637,66%</b>
	Pasivos de Largo Plazo	45.856,85	60.563,64	14.706,79	32,07%
	Anticipo de Clientes	0,00	6.420,32	6.420,32	0,00%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>58.069,58</b>	<b>157.072,67</b>	<b>99.003,09</b>	<b>170,49%</b>
	<b>PATRIMONIO</b>				
	Capital Social	800,00	800,00	0,00	0,00%
	Reserva Legal	0,00	0,00	0,00	0,00%
	Utilidades No Distribuidas	995,22	5.313,79	4.318,57	0,00%
	Utilidad del Ejercicio	5.524,45	-124,34	-5.648,79	-102,25%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.319,67</b>	<b>5.989,45</b>	<b>-1.330,22</b>	<b>-18,17%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>65.389,25</b>	<b>163.062,12</b>	<b>-281.987,17</b>	<b>149,37%</b>

De la información detallada en el cuadro anterior, a continuación se procede a efectuar un análisis de las principales variaciones:

- a) Caja Bancos, presenta un incremento considerable, ya que por el crecimiento de ventas también crecieron las necesidades de flujo de caja, de todas formas en Caja Bancos se mantienen los niveles necesarios de flujo a fin de cumplir con todas las obligaciones de corto plazo.
- b) por Cobrar a Clientes registran un incremento mínimo del 20.11%, por lo que en cuanto al manejo de la cartera, también se puede ver una excelente recaudación.
- c) El inventario de bodega al 31 de Diciembre de 2006, termina con un valor de \$32.688 con lo cual refleja un incremento del 50.43% con relación al 31 de Diciembre de 2005, este incremento lo considero muy normal dado el incremento en las ventas.
- d) Los activos fijos de la compañía presentan un incremento del 33.40% con relación al año terminado al 31 de Diciembre de 2005.

### 1.3.2 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

**WATER PROJECTS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**De Enero 1 al 31 de Diciembre de 2006**

Descripción	2005	2006	Variación	%
<b>INGRESOS</b>				
Ingresos Operacionales	104.819,64	335.759,05	230.939,41	220,32%
( - ) Costo de Ventas	-62.958,39	-166.964,46	-104.006,07	165,20%
Margen Bruto	41.861,25	168.794,59	126.933,34	303,22%
<b>GASTOS</b>				
Total Gastos de Administración y Ventas	36.336,80	168.918,93	132.582,13	364,87%
Utilidad Operacional	5.524,45	-124,34	-5.648,79	-102,25%

El estado de Pérdidas y Ganancias, presenta las siguientes cifras:

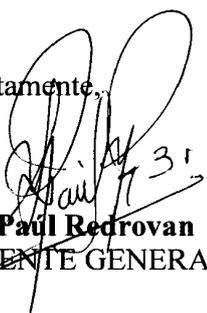
- a) Los ingresos operacionales, que corresponde a las ventas de mercadería de la compañía, registra un incremento del 220.32% con relación al ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 2005, por lo que terminamos con ingresos operacionales de \$335.759,05.
- b) Los gastos registran un incremento del 364.87% con relación al ejercicio económico anterior, la variación es normal y esta de acuerdo con el establecimiento y fortalecimiento de las ventas de la compañía.
- c) Las demás partidas del balance de resultados, se encuentran debidamente detalladas en el informe analítico que presenta las principales cuentas del balance con su porcentaje de variación del 2006 frente al año 2005.

#### **1.4 PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES**

Sobre los resultados de la compañía, en el presente ejercicio económico se tuvo una pérdida de \$124.34.

Hasta aquí el informe sobre la situación financiera de la compañía, aprovecho la oportunidad para expresar mi agradecimiento a los señores accionistas de la compañía por la colaboración recibida durante el ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 2006 en la ejecución de mis labores así como también a todo el personal de la compañía que brindó su colaboración oportuna y desinteresada, lo que permitió alcanzar los objetivos planteados para el año en mención.

Atentamente,



**Ing. Paul Redrovan**  
GERENTE GENERAL

**Quito, marzo 29 de 2007**