

**INFORME DE GERENCIA
A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE
SOLUWORK CIA. LTDA.**

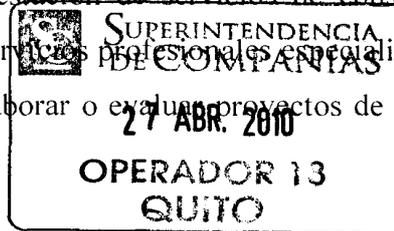
Señores Socios:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de la situación durante el ejercicio fiscal 2009 en calidad de Gerente General de la Compañía **SOLUWORK CIA. LTDA.**

SITUACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

La Compañía SOLUWORK CIA. LTDA., fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito, capital de la República del Ecuador, el 17 de julio del año dos mil ocho mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Segundo del Cantón de Quito, Doctor Jaime Nolivos Maldonado, debidamente inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 24 de Julio de 2008, bajo número 2506, Tomo 139.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de consultoría; se entiende por consultoría, la prestación de servicios profesionales especializados, que tengan por objeto identificar, planificar, elaborar o evaluar proyectos de desarrollo, en sus niveles de prefactibilidad.



RESUMEN GENERAL

En su segundo año de operación y durante el ejercicio económico 2009, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de USD \$

#

515.976.84 en ingresos y un total de costos y gastos por USD \$ 480.850.73. Sus principales ingresos están relacionados con las líneas de negocio de servicios profesionales especializados 99,84% respecto del total y por rendimientos financieros y otros 0,16%.

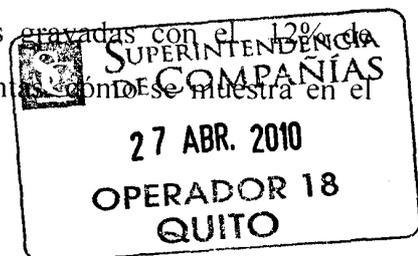
La utilidad del ejercicio antes de Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores es de USD \$ 35.126,11, la de Participación Trabajadores es de USD \$5.268,92 y el Impuesto a la Renta es de USD \$ 8.656,27.

Entre nuestros principales clientes están: ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES S.A., empresa que se dedica a la Prestación de servicios y la provisión de equipos y materiales para la actividad energética en general e hidrocarburíferas y MOSUMI S.A., empresa que se dedica a la actividad comercial en general, incluida la importación exportación distribución de vehículos maquinarias repuestos partes y piezas para la rama automotriz.

ANÁLISIS FINANCIERO

Ventas

Las ventas reportadas durante el año 2009 ha tenido un crecimiento del 570.36% en relación al 2008, alcanzando un valor de USD \$ 515.162.82, este incremento se da debido a que la Compañía inicio sus operaciones en octubre de 2008, los cuales están conformados por ingresos percibidos por ventas gravadas con el 12% de Impuesto al Valor Agregado, exportaciones y otras rentas. Este muestra en el siguiente cuadro:

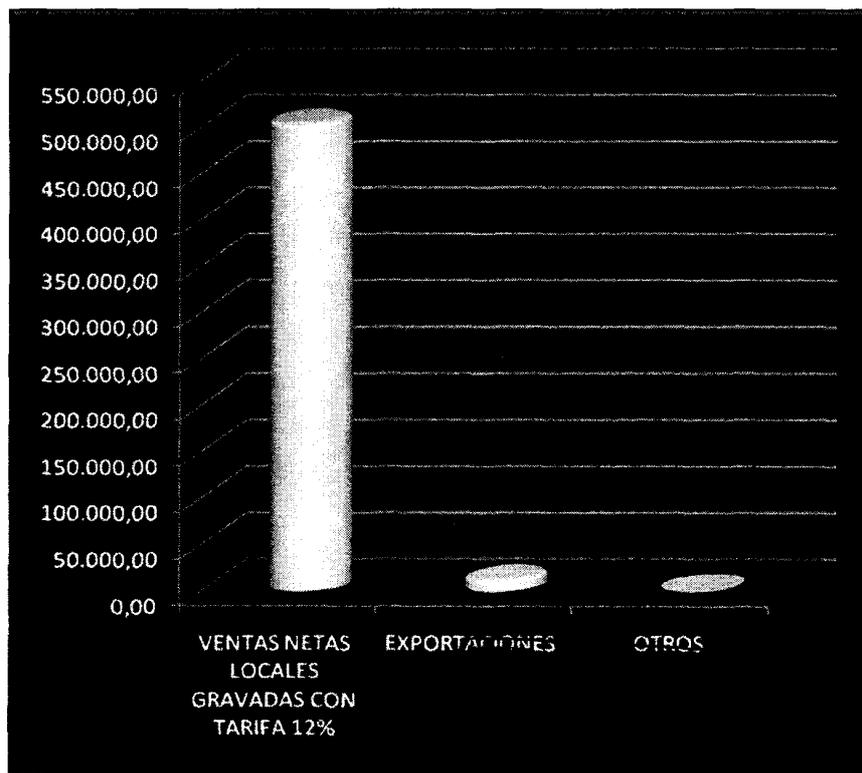


4

(Expresado en Dólares)

DETALLE	VALORES
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	503.010,82
EXPORTACIONES	12.152,00
OTROS	814,02
TOTAL INGRESOS	515.976,84

La siguiente gráfica muestra su composición:



OPERADOR 13
QUITO

Los resultados generados durante el ejercicio fiscal 2009 son presentados en el cuadro a continuación:

*

SOLUWORK CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

Activos Corriente	Consolidado	Porcentual
Efectivo y sus Equivalentes	2.300.17	1.11%
Cuentas y Documentos por Cobrar	81.456.91	39.16%
Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas	42.941.55	20.64%
Impuestos Anticipados	16.512.86	7.94%
Total Activos Corrientes	143.211,49	68,85%

Propiedad Planta y Equipo	Consolidado	Porcentual
Activo Depreciable	76.246.62	36.66%
(-) Depreciación Acumulada	11.566.70	-5.56%
Total Activo Fijo	64.679,92	31,09%

Activos Diferidos	Consolidado	Porcentual
Otros Activos Diferidos	118.01	0.06%
Total Otros Activos	118,01	0,06%

Total Activo	208.009,42	100,00%
---------------------	-------------------	----------------

PASIVOS

Pasivo Corriente	Consolidado	Porcentual
Cuentas y Documentos por Pagar	67.313.24	36.91%
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionadas	8.939.08	4.90%
Impuesto a la Renta 25%	8.656.27	4.75%
Participación Trabajadores 15%	5.268.92	2.89%
Total Pasivo Corriente	90.177,51	49,45%

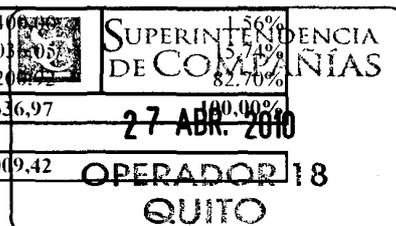
Pasivo No Corriente	Consolidado	Porcentual
Cuentas por Pagar Largo Plazo	38.740.00	21.24%
Cuentas por Pagar Largo Plazo Relacionadas	53.454.94	29.31%
Total Pasivos No Corriente	92.194,94	50,55%

Total Pasivo	182.372,45	100,00%
---------------------	-------------------	----------------

PATRIMONIO

Capital Social	400.000,00	56%
Utilidad No Distribuida Años Anteriores	4.036,05	0,49%
Utilidad del Ejercicio	21.200,92	82,70%
Total Patrimonio	25.636,97	100,00%

Total Pasivo + Patrimonio	208.009,42	
----------------------------------	-------------------	--



f

SOLUWORK CIA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Consolidado	Porcentual
Ventas Locales	503.010,82	97,49%
Exportaciones	12.152,00	2,36%
Otros Ingresos	814,02	0,16%
Total Ingresos	515.976,84	100,00%

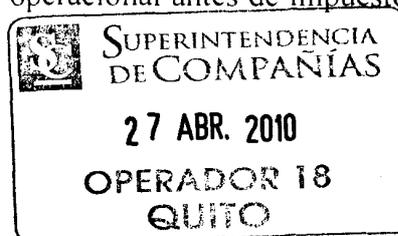
COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Porcentual
Costos Operacionales	433.130,30	83,94%
Gastos No Operacionales	47.720,43	9,25%
Total Egresos	480.850,73	93,19%

Utilidad Operacional	35.126,11	6,81%
-----------------------------	------------------	--------------

De acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2009, desarrolló sus actividades de manera normal, generando un total de USD \$ 515.976,84 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 480.850,73 que corresponde al 93,19% del total de los ingresos.

La Compañía dispone de un margen de utilidad operacional antes de impuestos del 6.81%.



#

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\boxed{\text{Razón Corriente}} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente} \quad \boxed{1.59}$$

$$(143.211,49/90.177,51) = 1.59$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos corrientes, la Compañía en el ejercicio fiscal 2009 muestra un índice de liquidez de 1,59 que significa que por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda, puede cubrir USD \$ 0,59 adicional.

Índice de endeudamiento

$$\boxed{\text{Índice de Endeudamiento}} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total} \quad \boxed{88\%}$$

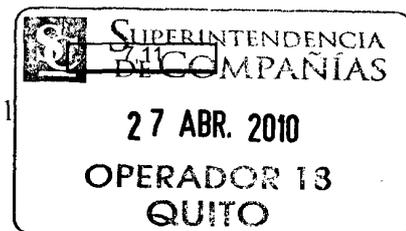
$$(182.372,45/208.009,42) = 87.68$$

El Índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros y con préstamos de Socios, en este caso podemos observar que corresponde al 88% aproximadamente, lo que indica que la mayor parte de la operación de la Compañía está siendo apalancada con deuda, cabe señalar que esta deuda corresponde en su mayor parte a obligaciones a largo plazo que mantiene con un tercero y con una compañía relacionada.

Razón de Deuda sobre capital

$$\boxed{\text{Deuda a Capital}} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital}$$

$$(182.371,45/25.636,97) = 7,11$$



*

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 7,11 veces el patrimonio, mientras mayor sea el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la Compañía, así como la parte de deuda a corto plazo, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\boxed{\text{Patrimonio a Activo Total}} = \text{Patrimonio / Activo Total} \quad \boxed{0,12}$$
$$(25.636,97 / 208.009,42) = 0,12$$

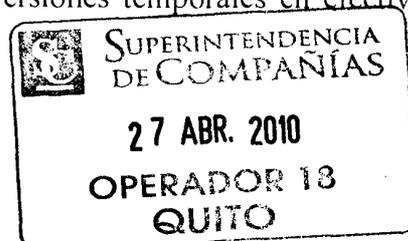
Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los Socios o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que el patrimonio es de 0,12 veces el activo total.

Capital de Trabajo

$$\boxed{\text{Capital de Trabajo}} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \quad \boxed{53.033,98}$$
$$(143.211,49 - 90.177,51) = 53.033,98$$

El capital de trabajo para el ejercicio fiscal analizado es de USD \$ 53.033,98, este representa un índice de estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones normales.

La disponibilidad inmediata del capital de trabajo depende del tipo y de la naturaleza líquida de activos circulantes tales como caja, inversiones temporales en efectivo, cuentas por cobrar.



*

COMENTARIO FINAL

La situación general del país a lo largo de los últimos años ha sido complicada para los negocios tanto locales como internacionales, el año 2009 no fue una excepción puesto que se trataba de un período de transición debido a las modificaciones en la legislación ecuatoriana vigente, lo cual ha generado una resistencia muy fuerte por parte del sector empresarial, ocasionando a la vez una desconfianza para los inversionistas tanto locales como del exterior, por las fuertes medidas establecidas.

Una notoria falta de liquidez ha contribuido para que muchos clientes busquen opciones más económicas en el mercado; sin embargo, estamos optimistas y listos a continuar ofreciendo nuestros servicios basados en nuestra filosofía de trabajo, con un servicio personalizado, oportuno e innovador en el marco de la calidad y seriedad que nos caracteriza.

Hemos contado con un excelente y talentoso equipo de profesionales altamente calificados y estamos seguros que con su continua colaboración alcanzaremos las metas propuestas y se espera que para el año 2010 incrementemos las ventas en un 15%.


Vicente W. Cevallos
Gerente General

SOLUWORK CIA. LTDA.

Abril 2010

