INFORME DE REPRESENTANTE LEGAL
A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
SOLUWORK CIA. LTDA.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR
QUITO

Señores Socios:

Conforme a lo legalmente establecido en la legislación ecuatoriana, me permito dar conocimiento acerca de la situación durante el ejercicio fiscal 2011 de la Compañía, **SOLUWORK CIA. LTDA.**

Situación General de la Compañía

Resumen General

Durante el ejercicio económico 2011, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de USD $ 818.624,73 en ingresos y un total de costos y gastos por USD $ 799.020,25. Sus principales ingresos están relacionados con las líneas de negocio de servicios profesionales especializados en consultoría 98,31% respecto al total, otras rentas gravadas 1,56% y por otras rentas exentas 0,13%.

La utilidad del ejercicio antes de Impuesto a la Renta es de USD $ 19.604,48 la Participación Trabajadores es de USD $ 2.940,67 el Impuesto a la Renta Causado es de USD $ 17,155.44.

Nuestros principales clientes son **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 hidrocarburiferas y **MANUFACTURAS ARMADURIAS Y REPUESTOS ECUATORIANOS SA MARESA**, empresa que se dedica a la fabricación y ensamblaje de camiones chasises de buses y automotores, sus partes y repuestos, así como la comercialización y venta de sus productos en los mercados del país o del exterior.

ANÁLISIS FINANCIERO

Ingresos

Los ingresos reportados durante el año 2011 han tenido un incremento del 15.23% aproximadamente en relación al 2010, alcanzando un valor de USD $ 818.624,73 los cuales están conformados por ingresos percibidos por ventas gravadas con 12% de Impuesto al Valor Agregado y otros ingresos no operacionales, cómo se muestra en el siguiente cuadro:

(Expresado en Dólares)

INGRESOS	
INGRESOS OPERACIONALES	
VENTAS GRAVADAS	893.776,25
DEVOLUCION EN VENTAS	- 89.023,33
INGRESOS NO OPERACIONALES	
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	13.871,81
TOTAL INGRESOS	**818.624,73**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO

Los resultados generados durante el ejercicio fiscal 2011 son presentados en el cuadro a continuación:

Estado de Resultados

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en Dólares)

INGRESOS

Detalle	Consolidado	Variación
Ingreso Operacionales	804,752.92	98.31%
Otros Ingresos	13,871.81	1.69%
Total Ingresos	**818,624.73**	**100.00%**

COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Variación
Costos Operacionales	683,835.87	85.58%
Gastos de Administración	78,121.74	9.78%
Gastos de Ventas	14,023.58	1.76%
Total Gastos Operacionales	**775,981.19**	**97.12%**
Gastos Financieros	11,817.19	1.48%
Impuestos y Multas	11,221.87	1.40%
Total Gastos No Operacionales	**23,039.06**	**2.88%**
Total Egresos	**799,020.25**	**100.00%**

Utilidad Operacional	**19,604.48**	**2.39%**

La utilidad operacional antes de impuestos equivale al 2,39% sobre el total de los ingresos generados en el ejercicio fiscal 2011.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
ABR. 2012
RECIBIDO
QUITO

Balance General

Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en Dólares)

Activos Corriente		Consolidado	Porcentual
Efectivo y sus Equivalentes		238.87	0.05%
Cuentas y Documentos por Cobrar		131,812.88	26.63%
Provision para Incobrables	-	3,575.57	-0.72%
Anticipos Proveedores y Empleados		108,877.64	22.00%
Otras Cuentas por Cobrar		136,702.45	27.62%
Total Activos Corrientes		**374,056.27**	**75.57%**

Propiedad Planta y Equipo		Consolidado	Porcentual
Activo Depreciable		171,966.25	34.74%
Depreciacion Acumulada	-	51,045.54	-10.31%
Total Activo Fijo		**120,920.71**	**24.43%**

Total Activo		**494,976.98**	**100.00%**

PASIVOS

Pasivo Corriente		Consolidado	Porcentual
Cuentas y Documentos por Pagar		33,174.71	6.95%
Impuestos por Pagar		17,125.62	3.59%
Otras Cuentas Por Pagar		379,115.41	79.39%
Impuestos Renta por Pagar		17,155.44	3.59%
15% Participacion Trabajadores		2,940.67	0.62%
Total Pasivo Corriente		**411,971.85**	**86.27%**

Pasivo Largo Plazo			
Cuentas y Documentos por Pagar		65,561.76	13.73%
Total Pasivo Largo Plazo		**65,561.76**	**13.73%**

Total Pasivo		**477,533.61**	**100.00%**

PATRIMONIO

Capital Social		17,855.00	102.36%
Reserva Legal		80.00	0.46%
Utilidad y Perdida del Ejercicio	-	491.63	-2.82%
Total Patrimonio		**17,443.37**	**100.00%**

Total Pasivo + Patrimonio		**494,976.98**	100.00%

Razones Financieras

Índice de liquidez (Razón Corriente)

Razón Corriente	= Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,91

374.056,27/411.971,85 = 0,91

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 2011 muestra un índice de liquidez de 0,91 que significa que por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda, puede cubrir únicamente la cantidad USD $ 0,91.

Índice de endeudamiento

Indice de Endeudamiento	= Pasivo Total / Activo Total	96,48%

477.533,61/494.976,98 = 96,48%

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 96,48% 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 corrientes con una Institución Financiera, con un tercero y con compañías relacionadas.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
1 ABR. 2012
OPERACIONES
QUITO

Razón de Deuda sobre capital

Deuda a Capital	=	Pasivo Total / Capital	27,38

477.533,61/ 17.443,37 = 27,38

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el capital o patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 27,38 veces el patrimonio de la Compañía, 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

Patrimonio a Activo Total	=	Patrimonio / Activo Total	0,04

17.443.37 / 494.976,98 = 0,04

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 0,04 veces el activo total.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO

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 2011 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 y además ha causado importantes retrasos en la recaudación de anualidades, fuente importante de ingresos de la Componía. Sin embargo, estamos optimistas y listos a continuar ofreciendo nuestro servicio 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 2011 incrementemos las ventas en un 30%.

Vicente Cevallos
Gerente General
SOLUWORK CIA. LTDA.
Abril 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO