

Quito D. M., Abril 15 del 2010

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE AQUAGROUP CIA. LTDA.

Como es obligación en mi calidad de Gerente General, cumpliendo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y siguiendo paso por paso los estatutos de la empresa, presento a ustedes un informe de actividades de la compañía durante el ejercicio económico del año 2009:

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Ecuador termina el año 2009 con más incertidumbres que los años anteriores, la crisis financiera mundial parece que ha tomado un camino ascendente hacia su recuperación, sin embargo Ecuador se mantiene como un país poco atractivo para la inversión extranjera, el Gobierno si bien es cierto se ha dedicado a aumentar la inversión pública, con la construcción y mejora de vías especialmente, ha descuidado otros aspectos como el incentivo a la inversión privada, de ahí que los mismos empresarios ecuatorianos mantienen una posición muy cautelosa frente a la inversión. El presupuesto del estado es muy alto, según cifras de algunos analistas se ha considerado más gastos que ingresos, o sea el Gobierno está haciendo lo único que no se debe hacer económicamente hablando "gastar mas de lo que se puede pagar", eso conlleva a la toma de nuevas medidas para incrementar sus ingresos, como por ejemplo las nuevas reformas tributarias adoptadas en Diciembre del 2009 en las que aparece una nueva forma de calculo del anticipo de impuesto a la renta, el aumento del 1% al 2% del impuesto a la Salida de Capitales, el papel periódico, los periódicos y las revistas pasaron a gravar de 0% a 12% de IVA y las utilidades de las personas naturales pasaron de exentas a gravadas para el pago del impuesto a la renta, cabe indicar que el 50% de los ingresos del estado provienen del Petróleo y el otro 50% provienen de los impuestos, etc.

Podemos mencionar como aspecto positivo del gobierno, el esfuerzo que ha puesto a nivel educativo, ha mostrado un gran interés para mejorar la calidad de la educación, esto sin duda nos ayudará a mejorar en el futuro con el forjamiento de nuevos y mejores profesionales.

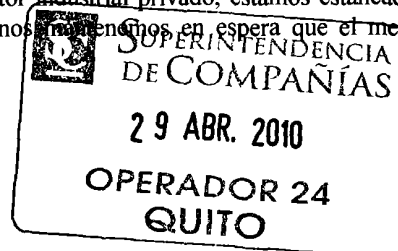
Para éste año según los especialistas el crecimiento de la economía se estima en un 2%, debido entre otros, a que se estima que las remesas de los migrantes aumenten.

El Gobierno debe enfocarse en establecer reformas estructurales y políticas reales de cambio que ayuden a las empresas a mejorar la producción y competencia en los sectores de la economía, para poder impulsar un profundo y sostenido desarrollo económico, además impulsar y adoptar medidas para que se fortalezca la inversión en el país.

SITUACIÓN DE LA EMPRESA

En el año 2009, AQUAGROUP mantiene un nivel de ventas ascendente con respecto a los años anteriores, nuestro, la empresa mantuvo estable su liquidez para poder operar normalmente durante todo el año, a mediados del tercer semestre del año optamos por continuar con el proceso de cambios que viene implementándose desde hace algún tiempo y tal vez ésta sea una de las decisiones más importantes, adoptar y obtener la certificación ISO-9001, éste proceso se lo viene implementando durante el año y con el cual la compañía obtendrá mucho mas prestigio del que ya tiene, el funcionamiento interno de la empresa ha mejorado muchísimo, todos los empleados están comprometidos en sacar éste proyecto adelante y con la ayuda y esfuerzo de todos esperamos obtener la certificación durante este año.

Por otro lado nuestros principales clientes se mantienen en el sector industrial privado, estamos estancados en el ingreso al sector privado mientras que para el sector petrolero nos mantenemos en espera que el mercado se reactive.



A continuación me permito presentar un análisis de la situación financiera de la compañía en comparación con el año 2009:

INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo

Razón corriente

	2008		2009	
<u>Activo Corriente</u>	<u>360,220.62</u>	1.26	<u>808,202.22</u>	2.14
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>286,857.30</u>	Veces	<u>377,288.70</u>	Veces

Activo Corriente / Pasivo corriente: Al cerrar el año 2009 la empresa crece ochenta y ocho puntos con respecto al 2008 o sea, quiere decir que tenemos dos dólares con catorce centavos de dólar para cubrir cada dólar de obligación, mientras que en el 2008 teníamos un dólar veintiséis centavos.

Prueba ácida

	2008		2009	
<u>Activo Cte -Inv</u>	<u>266,080.55</u>	0.93	<u>599,823.85</u>	1.59
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>286,857.30</u>	Veces	<u>377,288.70</u>	Veces

Este indicador muestra la situación financiera de la empresa, toda vez que mientras en el año 2008 teníamos noventa y tres centavos de dólar por cada dólar de deuda, para el año 2008 se cuenta un dólar con cincuenta y nueve centavos de dólar; es decir quince sesenta y seis centavos de dólar más que el año anterior.

Capital neto de trabajo

Es la cifra que queda libre a la empresa después de cubrir sus obligaciones a corto plazo

Año 2008			Capital neto de trabajo
Activo Corriente	-	Pasivo Corriente	
360,220.62	-	286,857.30	73,363.32
Año 2009			Capital neto de trabajo
Activo Corriente	-	Pasivo Corriente	
808,202.22	-	377,288.70	430,913.52
Variación anual del capital de trabajo			357,550.20

Se presentó un aumento neto de U\$ 357,550.20 al cierre de diciembre del 2009, como resultado de un decremento en pasivos corrientes.

ENDEUDAMIENTO

Estos indicadores miden en que grado y en que forma participan los acreedores en la financiación de la Compañía.

	2008		2009	
<u>Pasivo Total con Terceros</u>	<u>286,857.30</u>	78%	<u>377,288.70</u>	47%
Total Activos	364,695.93		808,202.22	

Significa que de cada dólar que la empresa tiene en activos, el cuarenta y siete por ciento es de los acreedores y el cincuenta y tres por ciento es de los accionistas, situación que varió para el año 2009 ya que en el 2007 los accionistas poseían 22%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Sirven para controlar la efectividad de la administración de la empresa en el manejo de costos y gastos, para de esta manera convertir las ventas en utilidad.

Margen bruto

	2008		2009	
<u>Utilidad Bruta</u>	<u>205,793.05</u>	28%	<u>249,461.38</u>	52%
Ventas Netas	731,308.04		483,020.70	

Quiere decir que las ventas de la empresa generaron una utilidad bruta del 52% para el año 2009 mayor al 28% que se alcanzó en el año 2008.

Margen operacional

	2008		2009	
<u>Resultado Operacional</u>	<u>54,022.24</u>	7.40%	<u>102,364.18</u>	21%
Ventas Netas	731,308.04		483,020.70	

La empresa generó en el año 2009 una utilidad operacional del 21% sobre el valor neto de sus ventas, mayor valor que en el año anterior.

Margen neto

	2008		2009	
<u>Resultado Neto</u>	<u>53,392.13</u>	7.30%	<u>102,660.71</u>	21%
Ventas Netas	731,308.04		483,020.70	

En el año 2009 la empresa arrojó un margen de utilidad neta del 21% sobre el valor neto de sus ventas, porcentaje superior al 7.40 % del 2008.

PREVISIONES PARA EL PROXIMO AÑO

El año 2009 tuvimos un nivel de ventas superior al año anterior, el mismo que esperamos superarlo en este año con la implantación del sistema de calidad ISO-9001, hemos logrado dar un giro completo en la administración interna de la empresa especialmente en lo que se refiere a proyectos, tenemos un buen promedio de cotizaciones mensuales. Se está realizando negociaciones con clientes del exterior por lo que para éste año una gran posibilidad de cerrar contratos afuera. Para éste año empezamos a manejar presupuestos para cada proyecto y con una mejor organización se espera minimizar el valor de los costos productivos. Nos apoyaremos en la producción nacional buscando una mejora sustancial del costo, así mantendremos las negociaciones permanentes con los proveedores del exterior y el fortalecimiento de nuestro personal en cuanto a su formación integral para el manejo de negocios y del aspecto técnico.

A continuación presentamos las cifras estimadas para el próximo año:

- Ventas	\$900,000
- Utilidad Bruta	\$300,000
- Margen Bruto	33.33%
- Gastos de Venta	\$ 25,000
- Gastos Administrativos	\$ 150,000
- Gastos Operativos	\$ 600,000
- Utilidad Neta	\$ 125,000

CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE DIRECTORIO Y JUNTAS GENERALES

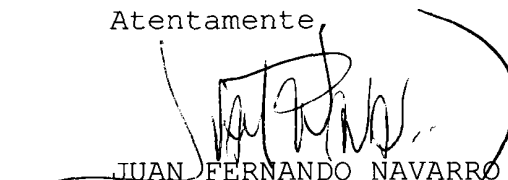
Se han cumplido en todos los aspectos importantes los lineamientos y políticas emanadas de la dirección de la compañía.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

En el ámbito administrativo y operacional como se lo ha comentado anteriormente se ha venido implementando muchos cambios en el manejo interno de la compañía, por lo que puedo asegurar que la empresa marcha firmemente hacia un beneficioso futuro.

Para terminar, quiero dejar constancia de mi agradecimiento a los señores accionistas y directores de la compañía por la confianza y colaboración brindada para el desempeño de mis funciones, así como al personal y demás colaboradores de la empresa, quienes han apoyado positiva y decididamente mi gestión en este año de labores.

Atentamente,


JUAN FERNANDO NAVARRO
Gerente General