

Quito D. M., Abril 14 del 2012.

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 2011:

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Al analizar la evolución fiscal del Ecuador durante los últimos años se pueden deducir dos aspectos principales. El primero es el incremento acelerado pero desequilibrado tanto de los ingresos como los gastos totales; y por otro lado, una disminución de la deuda total del país, específicamente de la externa.

Según la Constitución vigente, la política fiscal debe estar enfocada en los siguientes aspectos: (1) el financiamiento de servicios, inversión y bienes públicos; (2) la redistribución del ingreso por medio de transferencias, tributos y subsidios adecuados; y (3) la generación de incentivos para la inversión en los diferentes sectores de la economía y para la producción de bienes y servicios, socialmente deseables y ambientalmente aceptables.

El Estado ecuatoriano tiene dos principales fuentes de ingresos que son los generados por todos los tributos que pagan las personas y empresas, y los obtenidos a través de las negociaciones petroleras. El objetivo principal de la política de ingresos es aumentar la presión fiscal minimizando los niveles de evasión y elusión tributaria. Según la Programación Presupuestaria 2010-2013 los ingresos tributarios representarían el 62% de los ingresos totales a finales del 2013; mientras que los petroleros se reducirían hasta el 22%.

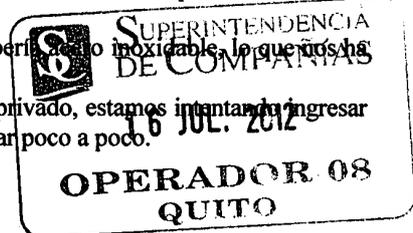
La planificación presupuestaria es indispensable para el correcto y eficiente manejo de los recursos económicos, desde las economías personales hasta las de los países. Para esto, lo razonable es ajustar los gastos a los ingresos y adquirir financiamiento o endeudarse con el fin de crecer, solo si existen las capacidades de pago. Es así que la mejor manera de manejar la política fiscal sería reduciendo los gastos de tal manera que los recursos sean asignados eficientemente; y el endeudamiento, en el caso de ser necesario, sea destinado realmente a financiar proyectos o procesos que incrementen la productividad del país e incentiven el desarrollo económico mas no como ocurre en el país a cubrir el gran gasto administrativo y de subsidios producto del creciente tamaño del Estado.

SITUACIÓN DE LA EMPRESA

En el año 2011, AQUAGROUP la empresa mantiene estable su liquidez para poder operar normalmente durante todo el año, el proceso de certificación ISO 9001 durante éste año ha quedado estancado, pero los procedimientos se mantienen y el funcionamiento interno de la empresa ha mejorado muchísimo, todos los empleados están cada vez más comprometidos con la empresa.

Hemos mejorado nuestra calidad en plantas de tratamiento implementando tuberías de alto inoxidables, lo que nos ha permitido la captación de nuevos clientes, especialmente petroleras.

Por otro lado nuestros principales clientes se mantienen en el sector industrial privado, estamos intentando ingresar al sector público mientras que para el sector petrolero estamos volviendo ingresar poco a poco.



A continuación me permito presentar un análisis de la situación financiera de la compañía en comparación con el año 2011:

INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

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

Razón corriente

	2010		2011	
<u>Activo Corriente</u>	<u>557,771.50</u>	1.28	<u>443,180.78</u>	1.46
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>434,896.42</u>	Veces	<u>304,417.06</u>	Veces

Activo Corriente / Pasivo corriente: Al cerrar el año 2011 la empresa aumenta dieciocho puntos con respecto al 2010 o sea, quiere decir que tenemos uno con cuarenta y seis centavos de dólar para cubrir cada dólar de obligación, mientras que en el 2010 teníamos uno con veintiocho centavos.

Prueba ácida

	2010		2011	
<u>Activo Cte -Inv</u>	<u>364,104.28</u>	0.84	<u>279,024.45</u>	0.91
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>434,896.42</u>	Veces	<u>307,417.06</u>	Veces

Este indicador muestra la situación financiera de la empresa, toda vez que mientras en el año 2010 teníamos ochenta y cuatro centavos de dólar por cada dólar de deuda, para el año 2011 se cuenta con noventa y uno centavos de dólar, es decir siete 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 2010		Capital neto de trabajo
Activo Corriente	- Pasivo Corriente	
557,771.50	- 434,896.42	122,875.08
Año 2011		Capital neto de trabajo
Activo Corriente	- Pasivo Corriente	
443,180.78	- 304,417.06	138,763.72
Variación anual del capital de trabajo		15,888.64



Se presentó un decremento neto de US\$ 308,038.44 al cierre de diciembre del 2010, como resultado de un aumento en pasivos corrientes.

[Handwritten signature]

ENDEUDAMIENTO

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

	2010		2011	
<u>Pasivo Total con Terceros</u>	<u>202,466.72</u>	36%	<u>239,592.34</u>	53%
<u>Total Activos</u>	<u>564,465.98</u>		<u>449,090.69</u>	

Significa que de cada dólar que la empresa tiene en activos, el cincuenta y tres por ciento es de los acreedores y el cuarenta y siete por ciento es de los accionistas, situación que varió para el año 2011 ya que en el 2010 los accionistas poseían 36%.

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

	2010		2011	
<u>Utilidad Bruta</u>	<u>209,803.68</u>	31%	<u>192,444.38</u>	45%
<u>Ventas Netas</u>	<u>683,745.04</u>		<u>428,965.09</u>	

Quiere decir que las ventas de la empresa generaron una utilidad bruta del 45% para el año 2011 mayor al 31% que se alcanzó en el año 2010.

Margen operacional

	2010		2011	
<u>Resultado Operacional</u>	<u>47,533.88</u>	7%	<u>29,297.81</u>	7%
<u>Ventas Netas</u>	<u>683,745.04</u>		<u>428,965.09</u>	

La empresa generó en el año 2011 una utilidad operacional del 7% sobre el valor neto de sus ventas, igual valor que en el año anterior.

Margen neto

	2010		2011	
<u>Resultado Neto</u>	<u>47442.08</u>	7%	<u>35,152.24</u>	8%
<u>Ventas Netas</u>	<u>683,745.04</u>		<u>428,965.09</u>	



En el año 2011 la empresa arrojó un margen de utilidad neta del 8% sobre el valor neto de sus ventas, porcentaje superior al 7% del 2010.

[Handwritten signature]

PREVISIONES PARA EL PROXIMO AÑO

El año 2011 tuvimos un nivel de ventas inferior al año anterior, pero los costos fueron más bajos, estamos intentando tomar un nuevo control de costos para los proyectos que esperamos nos va a servir para tomar decisiones acertadas para reducir costos y aumentar utilidad, 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 sigue realizando negociaciones con clientes del exterior por lo que para éste año existe una gran posibilidad de cerrar contratos en el exterior. 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.

Además tenemos pensando iniciar una agresiva campaña publicitaria, a través de mails masivos, participación en ferias y demás eventos con el fin de acaparar nuevos clientes, nuevamente estamos intentando ingresar al sector público para lo cuál se cuenta con una persona que está constantemente visitando los diferentes municipios del país.

A continuación presentamos las cifras estimadas para el próximo año:

- Ventas	800,000
- Utilidad Bruta	300,000
- Margen Bruto	37.50%
- Gastos de Venta	30,000
- Gastos Administrativos	180,000
- Gastos Operativos	500,000
- Utilidad Neta	90,000

CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE DIRECTORIO Y JUNTAS GENERALES

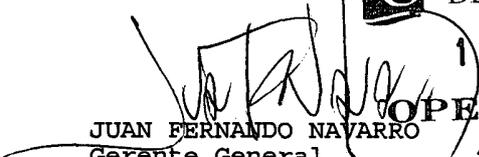
Se han cumplido en todos los aspectos importantes los lineamientos y políticas emanadas de la dirección de la compañía.

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, además con la implementación de las NIIF'S seguramente se podrá tomar decisiones más acertadas.

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

