

Quito D. M., Abril 05 del 2013

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 2012:

**ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS**

Al analizar brevemente, según datos oficiales del 2012, la economía ecuatoriana ha mostrado un crecimiento cercano al 5%, en donde las actividades no petroleras son una de las principales causas para el crecimiento del sector productivo nacional. La actividad de la construcción junto con la automotriz son las que se mantienen como principales actividades de contribución al Producto Interno Bruto del último año, el país atraviesa un dinamismo en el otorgamiento del crédito para vivienda y consumo, más la inversión pública, son las que han marcado la tendencia positiva en dichos sectores, especialmente en el de construcción, que debido a su importancia por el encadenamiento económico que tiene con otros sectores, se convierte en favorable al corto plazo para el país.

Al analizar la evolución fiscal del Ecuador durante los últimos años podemos decir que su objetivo 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 2012, AQUAGROUP ha mantenido estable su liquidez durante los tres primeros trimestres del año, presentando algunos problemas durante el trimestre final, básicamente por que la recuperación de la cartera no fue el adecuado, existieron niveles muy altos de morosidad por parte de nuestros clientes, el proceso de certificación ISO 9001 durante éste año ha quedado otra vez estancado, pero los procedimientos se mantienen y el funcionamiento interno de la empresa ha mejorado lentamente.

Nos mantenemos con la calidad de nuestras plantas de tratamiento con tubería acero inoxidable, lo que nos ha permitido mantener nuestros niveles de ventas.

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

|                  | 2012       | 2011       |
|------------------|------------|------------|
| Activo Corriente | 454,040.86 | 443,180.78 |
| Pasivo Corriente | 244,740.69 | 304,417.06 |

Activo Corriente / Pasivo corriente: Al cerrar el año 2012 la empresa aumenta cuarenta puntos con respecto al 2011 o sea, quiere decir que tenemos uno con ochenta y seis centavos de dólar para cubrir cada dólar de obligación, mientras que en el 2011 teníamos uno con cuarenta y seis centavos.

#### Prueba ácida

|                  | 2012       | 2011       |
|------------------|------------|------------|
| Activo Cte -Inv  | 341,381.18 | 279,024.45 |
| Pasivo Corriente | 244,740.69 | 307,417.06 |

Este indicador muestra la situación financiera de la empresa, toda vez que mientras en el año 2011 teníamos noventa y un centavos de dólar por cada dólar de deuda, para el año 2012 se cuenta con uno con cuarenta centavos de dólar; es decir cuarenta y nueve 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 2012         | Capital neto de trabajo |
|---|---|------------------|-------------------------|
| Activo Corriente                              | - | Pasivo Corriente |                         |
| 454,040.86                                    | - | 244,740.69       | 209,300.17              |
|   |   | Año 2011         | Capital neto de trabajo |
| Activo Corriente                              | - | Pasivo Corriente |                         |
| 443,180.78                                    | - | 304,417.06       | 138,763.72              |
| <b>Variación anual del capital de trabajo</b> |   | <b>70,536.45</b> |                         |

Se presentó un incremento neto de U\$ 70,536.45 al cierre de diciembre del 2012, como resultado de un aumento en pasivos corrientes.

### ENDEUDAMIENTO

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

|                           | 2012       | 2011       |
|---------------------------|------------|------------|
| Pasivo Total con Terceros | 116,144.54 | 239,592.34 |
| Total Activos             | 482,277.07 | 449,090.69 |

Significa que de cada dólar que la empresa tiene en activos, el veinticuatro por ciento es de los acreedores y el cincuenta y seis por ciento es de los accionistas, situación que varió para el año 2012 ya que en el 2011 los accionistas poseían 47%.

### PREVISIONES PARA EL PROXIMO AÑO

El año 2012 tuvimos un nivel de ventas parecido a los años anteriores, 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                 | 850,000 |
| - Utilidad Bruta         | 320,000 |
| - Margen Bruto           | 37.50%  |
| - Gastos de Venta        | 30,000  |
| - Gastos Administrativos | 180,000 |
| - Gastos Operativos      | 500,000 |
| - Utilidad Neta          | 110,000 |

### 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