

18054

Quito D. M., Abril 15 del 2008

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

Como es obligación en mi calidad de Gerente General, dando paso a 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 2007:

### ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Ecuador termina su año 2007, en medio de un estancamiento petrolero y con excesivo gasto público, esto acompañado de un crecimiento económico menor que el año pasado, en el 2007 el crecimiento fue de 3%, valor menor al 4,9% del 2006 y más todavía si lo comparamos con el nivel de expansión de nuestros países vecinos, lo que nos ubica en el país de menor crecimiento en Sudamérica. Uno de los factores que influyen directamente en esta situación es la incertidumbre de los inversionistas extranjeros que no quieren arriesgar sus capitales debido a que las políticas económicas adoptadas por el gobierno no son confiables, a menor inversión menor crecimiento económico futuro. También podemos acotar que la producción petrolera en manos del Estado está siendo subutilizada, lo que implica pérdidas para el país. El crecimiento de los depósitos monetarios y créditos bancarios también ha sufrido una desaceleración durante este año.

Como podemos apreciar y al igual que los años anteriores son factores externos los que nos han ayudado a mantener nuestra economía, entre los más fuertes se mantienen el alto precio internacional del petróleo y las divisas que envían los emigrantes.

La inflación durante el 2007 se mantuvo estable, pero durante estos primeros meses del 2008 empezó a crecer muy rápidamente debido a factores climáticos principalmente, la recaudación tributaria del 2007 también fue mayor a la del 2006, esto se debe en parte al aumento del 1 al 2% de las retenciones que se realizó en Junio, se prevé que para este año las recaudaciones de impuestos serán mayores básicamente por la nueva ley tributaria aprobada recientemente, lo que implica que las empresas vamos a tener menor liquidez.

El Gobierno debe 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, así como impulsar y adoptar medidas para que se fortalezca la inversión en el país, ya que el panorama para las empresas es desalentador.

### SITUACIÓN DE LA EMPRESA

El año 2007 presenta en libros un crecimiento del nivel de ventas muy fuerte a comparación del 2006, valor que básicamente está constituido por la facturación de los productos en proceso que manteníamos desde el ejercicio anterior, los libros muestran también que las cuentas por cobrar están disminuyendo, esto gracias a que se ha iniciado un proceso para liquidar en tres años aquellas cuentas que se mantienen con relacionadas, éstas son Constructora Santa Ana y Aquahome. La empresa mantuvo estable su liquidez para poder operar normalmente durante casi todo el año, salvo un tropezón a finales del mismo que se logro superar de la mejor manera, en cuanto al personal técnico con el afán de mejorar la calidad y rapidez en la entrega de nuestros productos se contrató a 2 personas para que realicen el trabajo de dirección e inspección de los proyectos, posteriormente se redujo a sólo una persona, también tuvimos que afrontar la renuncia de otro de nuestros empleados técnicos a finales de año, lo que nos ha obligado a contratar a terceros para la implementación de nuestras plantas, lo que no ha afectado el aspecto productivo de nuestra empresa hasta el momento.

Nuestras ventas se han debilitado en el sector petrolero, uno de nuestros fuertes en los últimos años, esto debido a la situación del país, sin embargo hemos ido ganando espacio en el sector industrial manteniendo como nuestro producto mas representativo los sistemas de tratamiento de agua potable y residual. A continuación me permito presentar un análisis de la situación financiera de la compañía en comparación con el año 2006:

**INDICADORES FINANCIEROS**

**LIQUIDEZ**

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

**Razón corriente**

	2007		2006	
<u>Activo Corriente</u>	<u>475,216.14</u>	1.06	<u>807,122.06</u>	1.04
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>449,084.37</u>	Veces	<u>777,698.44</u>	Veces

Activo Corriente / Pasivo corriente: Al cerrar el año 2007 la empresa crece dos puntos con respecto al 2006 o sea, quiere decir que tenemos un dólar con seis centavos de dólar para cubrir cada dólar de obligación, mientras que en el 2006 teníamos un dólar cuatro centavos.

**Prueba ácida**

	2007		2006	
<u>Activo Cte -Inv</u>	<u>352,220.16</u>	0.78	<u>402,446.47</u>	0.51
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>449,084.37</u>	Veces	<u>777,698.44</u>	Veces

Este indicador muestra la situación financiera de la empresa, toda vez que mientras en el año 2006 teníamos cincuenta y un centavos de dólar por cada dólar de deuda, para el año 2007 se cuenta con setenta y ocho centavos de dólar, es decir veintisiete 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 2007		Capital neto de trabajo
Activo Corriente	- Pasivo Corriente	
475,216.14	- 449,084.37	26,131.77
Año 2006		Capital neto de trabajo
Activo Corriente	- Pasivo Corriente	
807,122.06	- 777,698.44	29,423.62
<b>Variación anual del capital de trabajo</b>		<b>-3,291.85</b>

Se presentó una disminución neta de US\$ 3,291.85 al cierre de diciembre 31 de 2007, como resultado de un decremento en los activos y pasivos corrientes originado básicamente por la facturación de proyectos como Corpcys y Grunenthal.

### ENDEUDAMIENTO

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

	2007		2006	
<u>Pasivo Total con Terceros</u>	<u>475,216.14</u>	99%	<u>777,698.44</u>	96%
<u>Total Activos</u>	<u>479,953.56</u>		<u>811,118.45</u>	

Significa que de cada dólar que la empresa tiene en activos, el noventa y nueve por ciento es de los acreedores y uno por ciento es de los accionistas, situación que varió tres puntos para el año 2007 ya que en el 2006 los accionistas poseían 4%.

### 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

	2007		2006	
<u>Utilidad Bruta</u>	<u>162,216.29</u>	20%	<u>67,710.56</u>	36%
<u>Ventas Netas</u>	<u>789,777.84</u>		<u>189,003.28</u>	

Quiere decir que las ventas de la empresa generaron una utilidad bruta del 20% para el año 2007 menor al 36% que se alcanzó en el año 2006.

#### Margen operacional

	2007		2006	
<u>Resultado Operacional</u>	<u>19,195.91</u>	2.43%	<u>3,045.95</u>	1.61%
<u>Ventas Netas</u>	<u>789,777.84</u>		<u>189,003.28</u>	

La empresa generó en el año 2007 una utilidad operacional del 2.43% sobre el valor neto de sus ventas, mayor valor que en el año anterior.

#### Margen neto

	2007		2006	
<u>Resultado Neto</u>	<u>23,705.37</u>	3%	<u>2,948.05</u>	1.56%
<u>Ventas Netas</u>	<u>789,777.84</u>		<u>189,003.28</u>	

En el año 2007 la empresa arrojó un margen de utilidad neta del 3% sobre el valor neto de sus ventas, porcentaje superior al 2% del 2006.

### PREVISIONES PARA EL PROXIMO AÑO

El año 2007 tuvimos un nivel de ventas superior al año anterior, el mismo que esperamos superarlo en este año. Hemos logrado tener un buen promedio de cotizaciones mensuales, en partes gracias a nuestra página web que circula en todo el mundo, por lo que se estima que nuevos clientes se incorporen a nuestra cartera especialmente del sector industrial. Para éste año los costos productivos tendrán un menor costo por la salida de personal. 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	\$600,000
- Utilidad Bruta	\$200,000
- Margen Bruto	33.33%
- Gastos de Venta	\$ 25,000
- Gastos Administrativos	\$ 50,000
- Gastos Operativos	\$ 27,000
- Utilidad Neta	\$ 98,000

### CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE DIRECTORIO Y JUNTAS GENERALES

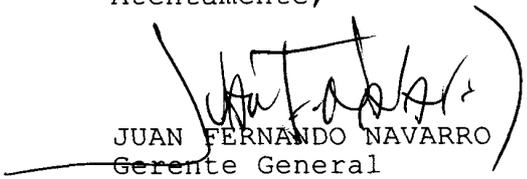
Se han cumplido en todos los aspectos importantes los lineamientos y políticas emanadas de la dirección de la compañía.

### ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

En el ámbito administrativo y operacional se han suscitado pocos cambios, ya que como vemos, no es muy necesario debido a 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