

Quito D. M., Abril 15 del 2009

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 2008:

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Ecuador termina su año 2008, en medio de una crisis financiera mundial que se desató en el último trimestre del año, una de las consecuencias más graves es el decrecimiento del precio del petróleo en un 75%, así como la disminución de las exportaciones hacia nuestros mercados más fuertes como: Estados Unidos, Europa, etc. El año 2008 fue un año lleno de incertidumbres, un año marcado por cambios que empezó con la instalación de la Asamblea Nacional Constituyente, continuó con la aprobación de la nueva Constitución de la República y tal vez finalizará con la nuevas elecciones que se vienen el 26 de éste mes. Nuestra economía en el año 2008 estuvo marcada por un excesivo gasto público solventado con los altos ingresos petroleros que se obtuvieron durante el primer semestre del año, la inversión extranjera al igual que en el 2007 no tuvo mayor crecimiento, sin embargo según el Banco Central, Ecuador tuvo un crecimiento económico de aproximadamente 6% en su PIB, esto sucede debido al alto porcentaje de gasto público que genera inyección de dinero en el mercado. La inflación en cambio se cierra en un 8.83%, valor que ha aumentado en cinco puntos con respecto al año anterior, pero comparado con otros países nos convierte en uno de los pocos que tienen una inflación con un solo dígito, cabe indicar que algunos países cierran con inflaciones de dos dígitos, todo parece indicar que algunas de las medidas económicas adoptadas por el gobierno han sido favorables para enfrentar la crisis mundial.

En lo que se refiere a tributos, la recaudación fiscal tuvo un gran ingreso durante el primer semestre con la aparición de la amnistía tributaria y de nuevos impuestos como el de la salida de divisas, que por cierto, a finales de éste año subió de 0.5 a 1%, otra fuente de ingreso fue la modificación del impuesto a los consumos especiales y del impuesto a la renta con la Ley de Equidad Tributaria, razones por las cuáles el gobierno puede mantener un poco su presupuesto.

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 2008, AQUAGROUP muestra que su nivel de ventas ha incrementado con respecto a periodos anteriores, 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 desde Agosto aproximadamente y con el cual la compañía obtendrá mucho más 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 poco a poco ingresando al sector público 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 2008:

INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

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

Razón corriente

	2007		2008	
<u>Activo Corriente</u>	<u>475,216.14</u>	1.06	<u>360,220.62</u>	1.26
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>449,084.37</u>	Veces	<u>286,857.30</u>	Veces

Activo Corriente / Pasivo corriente: Al cerrar el año 2008 la empresa crece veinte puntos con respecto al 2006 o sea, quiere decir que tenemos un dólar con veintiséis centavos de dólar para cubrir cada dólar de obligación, mientras que en el 2007 teníamos un dólar seis centavos.

Prueba ácida

	2007		2008	
<u>Activo Cte -Inv</u>	<u>352,220.16</u>	0.78	<u>266,080.55</u>	0.93
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>449,084.37</u>	Veces	<u>286,857.30</u>	Veces

Este indicador muestra la situación financiera de la empresa, toda vez que mientras en el año 2007 teníamos setenta y ocho centavos de dólar por cada dólar de deuda, para el año 2008 se cuenta con noventa y tres centavos de dólar; es decir quince centavos de dólar más que el año anterior.

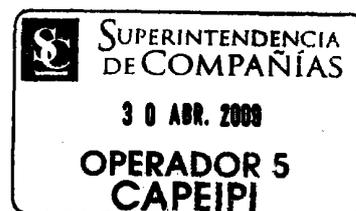
Capital neto de trabajo

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 2008		Capital neto de trabajo
Activo Corriente	- Pasivo Corriente	
360,220.62	- 286,857.30	73,363.32

Variación anual del capital de trabajo 47,231.55

Se presentó un aumento neto de U\$ 47,231.55 al cierre de diciembre del 2008, 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.

	2007		2008	
<u>Pasivo Total con Terceros</u>	<u>449,084.37</u>	94%	<u>286,857.30</u>	78%
<u>Total Activos</u>	<u>479,953.56</u>		<u>364,695.93</u>	

Significa que de cada dólar que la empresa tiene en activos, el setenta y ocho por ciento es de los acreedores y uno por ciento es de los accionistas, situación que varió dieciséis puntos para el año 2008 ya que en el 2007 los accionistas poseían 6%.

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		2008	
<u>Utilidad Bruta</u>	<u>162,216.29</u>	20%	<u>205,793.05</u>	28%
<u>Ventas Netas</u>	<u>789,777.84</u>		<u>731,308.04</u>	

Quiere decir que las ventas de la empresa generaron una utilidad bruta del 28% para el año 2008 mayor al 20% que se alcanzó en el año 2007.

Margen operacional

	2007		2008	
<u>Resultado Operacional</u>	<u>19,195.91</u>	2.43%	<u>54,022.24</u>	7.40%
<u>Ventas Netas</u>	<u>789,777.84</u>		<u>731,308.04</u>	

La empresa generó en el año 2008 una utilidad operacional del 7.40% sobre el valor neto de sus ventas, mayor valor que en el año anterior.

Margen neto

	2007		2008	
<u>Resultado Neto</u>	<u>23,705.37</u>	3%	<u>53,392.13</u>	7.30%
<u>Ventas Netas</u>	<u>789,777.84</u>		<u>731,308.04</u>	

En el año 2008 la empresa arrojó un margen de utilidad neta del 7.30% sobre el valor neto de sus ventas, porcentaje superior al 3% del 2007.

PREVISIONES PARA EL PROXIMO AÑO

El año 2008 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. 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

