

**INFORME DE GERENCIA DE CORPORACIÓN ECUATORIANA DE
TRATAMIENTO DE AGUA CETAGUA S.A.
DIRIGIDO A SOCIOS Y ACCIONISTAS
EJERCICIO ECONÓMICO AÑO 2012**

Dando cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias vigentes, en mi calidad de Presidente Ejecutivo y representante legal de CETAGUA S.A. expongo a su consideración el informe de las operaciones cumplidas por esta administración por el ejercicio económico del 2012, de acuerdo con los siguientes aspectos:

1.- CONSIDERACIONES GENERALES

El sector petrolero en el año 2012 ha superado su productividad, pues el cambio de la política sobre los contratos de los diferentes campos petroleros ha provocado que el Estado haya invertido significativamente en este sector y que las oportunidades para empresas como la nuestra (eminentemente ecuatoriana) se vean incrementadas para poder seguir manteniéndose en el mercado.

Cetagua S.A. ha logrado sostener su nivel de endeudamiento con respecto al año anterior gracias a la excelente gestión en cuanto a los trabajos desempeñados, lo cual le permitió abrir nuevos mercados con varios clientes.

2.- ASPECTO OPERATIVO

En el año 2012 la compañía ha adquirido maquinaria en un monto mayor con respecto al año pasado y un valor razonable en cuanto a vehículos, ya que debía renovar aquellos que ya se encontraban totalmente depreciados.

3.- RESULTADOS DEL 2012

Durante el 2012 la Compañía generó ingresos por \$ 5.322.329,71 dólares, estos ingresos corresponden a la actividad operacional para la cual fue creada la empresa.

LIQUIDEZ

Razón Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{2.333.867,26}{1.917.339,86}$	1.22
-------------------------	---	-------------------------------------	-------------

Este índice mide la capacidad inmediata de pago que la empresa posee con relación a sus acreedores.

Este resultado es optimo pues la empresa se quiere involucrar en nuevos proyectos por lo cual hemos adoptado una politica estricta de endeudamiento a largo plazo.

SOLIDEZ

Nivel endeudamiento Total:

<u>Total Pasivo</u>	<u>3.710.246,99</u>	0.91
Total Activo	4.071.628,19	

Este indice refleja el endeudamiento total de la empresa.

UTILIDADES

En el año 2012 la compañía obtuvo una utilidad antes de impuestos de \$ 85.087.54 dólares, la cual deberá ser destinada el 15% a participación a trabajadores y el 23% al impuesto a la renta.

4.- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL.

Aunque hemos tratado de diversificar nuestras actividades hacia otros sectores de la economía de nuestro país, sigue siendo el sector petrolero nuestro mejor aliado, se ha podido recuperar de una manera muy ágil la mayoría de la cartera lo que ha permitido mantener buenos flujos de efectivo para cumplir con nuestros proveedores y realizar proyecciones para un mejor crecimiento en el siguiente año. La política de no mantener un gran endeudamiento debe de mantenerse pues debemos considerar que nos encontramos en un negocio que no posee políticas claras por parte del gobierno central.

La información financiera así como los balances están a su alcance para que tomen decisiones que convengan satisfactoriamente a la empresa


Gastón Durán
PRESIDENTE