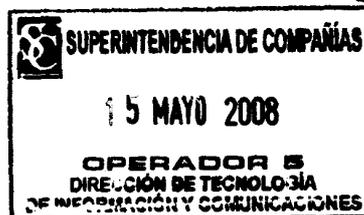


INFORME DE GERENCIA

Quito, Marzo 24 del 2008

Señores Socios
ARBECUADOR Cía. Ltda.
Quito.-



De mis consideraciones:

"ARBECUADOR Cía. Ltda." fue constituida como GRUPONAPO CIA. LTDA. ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, el 22 de noviembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil, el 9 de febrero de 1995, bajo el No. 393, Tomo 126. GRUPONAPO CIA. LTDA. cambió su nombre por CORPORACION ARBGEPA CIA. LTDA. mediante escritura pública de 14 de octubre de 1997, otorgada ante el Notario Vigésimo Séptimo del Cantón Quito e Inscrita en el Registro Mercantil el 2 de enero de 1998 bajo el No. 004, Tomo 129. Posteriormente, su razón social cambió a la que actualmente tiene: ARBECUADOR COMPAÑÍA LIMITADA, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito el 13 de enero de 1999 e Inscrita en el Registro Mercantil el 2 de marzo de 1999 bajo en No. 509, Tomo 130.

En cumplimiento de lo que mandan los estatutos y las regulaciones legales vigentes en el Ecuador, a continuación informo los aspectos sobresalientes de la actividad de nuestra Empresa durante el ejercicio económico 2007:

- **Análisis Macroeconómico**

Para analizar las actividades, el trabajo y el desempeño que ARB ha tenido en el Ecuador es necesario considerar los siguientes factores macro económicos:

"Producto Interno Bruto por Clase de Actividad Económica "23. Construcción"

Año	Millones US Dólares	Crecimiento frente al año anterior
2004	2.680	
2005	3.100	15.65%
2006	3.482	12.31%
2007	3.784	8.67%

En relación con este indicador, podemos notar que en el año 2007 el crecimiento económico anual en nuestro sector disminuyó notoriamente al ser comparado con los años anteriores.

guy

Inflación

Año	Porcentaje
2005	3.10%
2006	2.87%
2007	3.32%

La inflación se ha mantenido en niveles aceptables desde hace varios años. Sin embargo, las perspectivas para el año 2008, hacen prever que tendremos un índice inflacionario bastante más elevado, originado principalmente por el incremento internacional de los precios de los alimentos, por la fuerte demanda de países como China e India, así como por la utilización de ciertos productos alimenticios para el desarrollo de fuentes de energía alternativas.

Tasas de Interés

Año	Activa	Pasiva	Máxima Convencional
2005	8.99%	4.30%	13.43%
2006	9.86%	4.87%	13.83%
2007	10.72%	5.64%	12.28%

En relación con este factor tan importante en la dinamización de la economía, concluimos que las tasas activas no están de acuerdo con el sistema monetario de dolarización que utilizamos en el Ecuador. Los márgenes entre la tasa pasiva y la activa son todavía demasiado altos, lo que hace el crédito caro.

LEY 42 – Reformatoria.

El 4 de Septiembre de 2007 el Presidente de la República, Rafael Correa, firmó un Decreto Ejecutivo mediante el cual se reformó el “Reglamento de Aplicación de la Ley número 42-2006 Reformatoria a la ley de Hidrocarburos”, estableciendo una nueva distribución para las ganancias extraordinarias del petróleo, estableciendo que el Estado se beneficie de las mismas con el 99% y las petroleras el 1% restante. Esta misma Ley establecía anteriormente para el Estado el 50% y para las empresas petroleras el mismo porcentaje.

• Operaciones y Presencia en el Mercado

La modalidad de contratación que utilizan las compañías petroleras se la conoce como EPC (Engineering, Procurement & Construction) es decir, el desarrollo de la Ingeniería de Detalle, Gestión de Compra y Construcción. Este tipo de contratos requieren de una fuerte liquidez, ya que únicamente pueden ser ejecutados por compañías que tienen los suficientes recursos económicos y de infraestructura. Esto representa para nuestra Compañía una oportunidad de negocios ya que contamos con el apoyo permanente de nuestra Casa Matriz, lo cual nos ha permitido mantenernos en el mercado

siendo cada vez más competitivos.

Al igual que en años anteriores, durante el 2007 ARBECUADOR mantuvo su posición en el mercado, siendo uno de los principales proveedores en obras de construcción efectuadas por Repsol YPF en el Bloque 16.

Lamentablemente, la industria petrolera de nuestro país a partir del Decreto Ejecutivo de la Ley 42, decidió reducir significativamente sus inversiones afectando a todo su círculo de proveedores, entre los cuales obviamente se encuentra ARB.

Una clara muestra de la incidencia de esa decisión de la industria petrolera en nuestras operaciones, son los siguientes proyectos:

- Proyecto EPC 2 Pozos en IRO 1 - monto total del contrato US \$596.049: Sobre este proyecto ARB recibió la carta de adjudicación de parte de Repsol YPF, los trabajos de ingeniería se iniciaron, se presentaron las garantías correspondientes. Finalmente, Repsol YPF decidió suspender la ejecución de dicho proyecto, ejecutándose únicamente la fase de ingeniería. La facturación final de este proyecto fue de US \$ 53.644, valor que representó menos del 10% del valor original.
- ECU Contrato-396 Provisión de las Facilidades de Alojamiento y Tratamiento de Efluentes para el Personal de las Empresas Contratistas en la Plataforma Tivacuno AB del Bloque 16 Ecuador: El contrato estaba previsto para una ocupación de 270 personas en promedio con una facturación aproximada de US \$ 711.000 por un plazo de 9 meses, prorrogables. La ocupación promedio real de dicho campamento fue de menos del 50%. En Enero de 2008, Repsol YPF notificó a ARB sobre la terminación de dicho contrato.

Sin embargo de lo mencionado anteriormente, nuestro aporte a la generación de empleo en el año 2007 también ha sido muy importante, generando 555 puestos directos de trabajo y más de 400 puestos indirectos.

Es necesario indicar que en el año 2007, ARB consiguió ser calificada por PETROECUADOR para realizar trabajos relacionados con nuestro objeto social. Con esto hemos abierto la posibilidad de trabajar para esta importante compañía del Estado. Es así que hemos sido ya invitados para licitar varios proyectos entre los cuales destacamos los siguientes: a) Poliducto US \$ 20 millones; b) HDD US \$ 16 millones; c) Cambio de Oleductos Distrito Amazonía US \$ 26 millones; d) Cambio Líneas de Flujos Distrito Amazonía US \$ 36 millones.

Por otro lado, ARBECUADOR ha cumplido con sus obligaciones con la Superintendencia de Compañías, con el Servicio de Rentas Internas, IESS, Municipios de Quito, Francisco de Orellana, Shushufindi y otros donde se han desarrollado los trabajos.

Al igual que en el año 2006 hemos continuado en el plano de los negocios internacionales, participando activamente en la promoción de nuestros trabajos en otros mercados, en países como Perú y Colombia.



• **Resultados Económicos**

A continuación se incluyen los estados de pérdidas y ganancias correspondientes a los años 2007 y 2006:

	2007	2006
	<i>U S Dólares</i>	
Ingresos por servicios	\$ 5.155.515	\$ 9.765.161
Costos de operación	(5.977.623)	(8.451.736)
(Pérdida) Utilidad bruta	(822.108)	1.313.425
Gastos de administración y ventas (Incluye otros ingresos y gastos)	(1.085.202)	(1.189.140)
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(1.907.310)	123.885
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	-	(56.034)
(Pérdida) Utilidad neta	\$ (1.907.310)	\$ 67.851

Nuestros ingresos del año 2007 ascendieron tan solo a US \$ 5,1 millones, que representan el 53% del total de ingresos del año 2006. Adicionalmente, es necesario informar que debido a varios problemas presentados en la ejecución de dos contratos con Repsol YPF, nuestros costos de operación fueron superiores al precio de venta de los mismos. Sin embargo, los argumentos que ocasionaron las modificaciones en el alcance de las obras han sido aceptados por Repsol YPF en primera instancia y está pendiente de definir las diferencias contractuales correspondientes.

Como se puede observar a pesar de que existe una disminución de los gastos de administración y ventas frente al año anterior, al existir un margen operacional negativo, estos gastos que son necesarios para el normal desenvolvimiento de las operaciones de la compañía incrementan la pérdida del año.

Es importante mencionar el apoyo que ha brindado nuestra Casa Matriz en el año 2007, ya que ha autorizado el incremento de los aportes para futura capitalización de US \$ 2 millones, los mismos que fueron tomados de las cuentas por pagar a Casa Matriz que mantenemos a Diciembre de 2007.

Durante el año 2007, manejamos con Citibank una línea de crédito de US \$ 1,2 millones, respaldada con una carta de crédito stand by emitida por La Salle Bank (ABN en USA).

Perspectivas para el año 2008

Debido a la disminución de inversiones de la industria petrolera privada, en este año continuaremos con más fuerza y dedicación para conseguir ser adjudicados en alguna de las licitaciones en las que estamos participando con PETROECUADOR.

Es importante mencionar que durante el año 2008 contaremos con el apoyo y soporte de nuestra Casa Matriz, lo que nos permitirá continuar participando tanto en las licitaciones de la industria petrolera privada como las realizadas para PETROECUADOR y sus filiales.



Adicionalmente, recomiendo a los socios continuar participando en la búsqueda de más contratos en el mercado latinoamericano en países como Colombia, Venezuela y Perú..

De los señores socios.

Atentamente,



Albert Morteboy
GERENTE GENERAL