

**INFORME PRESENTADO POR EL SEÑOR GERENTE GENERAL DE
INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DE
2008**

En cumplimiento a lo señalado en los estatutos y reglamentos de INVERSIONES ALIADAS NEPTUNO S.A. me es grato presentar a ustedes el informe de las actividades realizadas en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2008

En el 2008, las acciones del gobierno de Rafael Correa se enfocaron a consolidar su poder político en medio del deterioro de la situación económica. La aprobación de la Nueva Constitución e 28 de septiembre de 2008 mejoró los índices de aprobación y confianza en la gestión presidencial. Correa recurrió al nacionalismo que le brindó importantes réditos de popularidad; expulsó a compañías extranjeras (caso Odebrecht) endureció las relaciones con Brasil, congeló las relaciones con Colombia a raíz del ataque del ejército de ese país a un campamento de las FARC en territorio ecuatoriano, todo lo cual fue identificado como gestiones firmes en defensa de los intereses del país.

El elevado gasto público, en una época de extraordinarios ingresos fiscales, permitió al gobierno mantener una política de subsidios y asistencia que fueron claves para mantener su popularidad. Hacia el último trimestre del año, los efectos adversos de la crisis económica internacional comenzaron a sentirse en el país, a pesar de las continuas afirmaciones oficiales que previamente habían desestimado tales consecuencias. Con frecuencia aparecieron en el entorno macro económico, algunas señales de alerta que hacían temer por una salida de la dolarización, situación que se habría transformado en una debacle política y económica para el gobierno.

A lo anterior se suma la pérdida de competitividad externa que el país ha experimentado en este año, como consecuencia de la elevada inflación interna (8.83% a Dic.08, comparada con 3.32% a Dic.07 de la eliminación de las fórmulas modernas de contratación laboral (Mandato 8 que eliminó la intermediación laboral y el trabajo por horas, entre otros), de la penalización tributaria de los créditos externos y del comportamiento del dólar que se fortaleció frente a muchas monedas relevantes para el Ecuador en términos comerciales. Esto afectó a la producción nacional que compete con mercadería importada y a las exportaciones.

El Servicio de Rentas Internas reportó una recaudación tributaria de US\$ 6.409 millones, el mayor porcentaje de lo recaudado (55.6%) fue por el Impuesto al Valor Agregado (IVA) el mismo que sigue siendo el que mas aporta a los impresos del Estado.

El Producto Interno Bruto (PIB) se aproximó a los 24.000 millones de dólares. El precio internacional del petróleo llegó a niveles nunca alcanzados de \$145,29 por barril hacia mediados de Julio 2008 y los ingresos por este rubro (las exportaciones petroleras se incrementaron en 40.2% en el 2008) ayudaron significativamente a mantener la estabilidad

económica y el programa gubernamental del elevado gasto público. Sin embargo, hacia fines del 2008, el precio internacional del barril de petróleo cayó hasta niveles de \$ 31,41. La crisis global, sobre todo en aquellos países que acogen a los migrantes ecuatorianos, afectó al envío de remesas en los dos últimos trimestres del año 2008. A diciembre 2008 las remesas se redujeron en 8.6% con respecto al 2007.

La balanza Comercial total a fines del 2008, cerraría en alrededor del 1.7% del PIB. La Balanza Petrolera presentaría un superávit del 16.1% del PIB mientras que la balanza comercial no petrolera alcanzaba un déficit de 14.4% del PIB.

La Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad (RILD) alcanzó un récord histórico al llegar a USD 6.553 millones el 24 de septiembre de 2008. A diciembre de 2008, el saldo de la RILD disminuyó a USD 4.473 millones. En este resultado incidieron el bajo precio del crudo y la falta de austeridad en el gasto público.

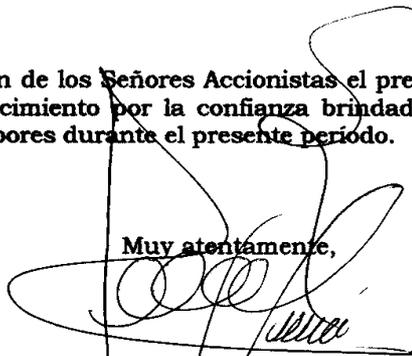
La tasa de interés pasiva referencial fue de 5,09%, mientras que la tasa activa referencial fue del 9.14% a Diciembre de 2008. Hacia fines de año, el sistema financiero para consumo (especialmente en el sector automotriz) endureció las condiciones del crédito incrementando la tasa a 16%, reduciendo los plazos de crédito de 48 a 36 meses y aumentando las cuotas de entrada del 20% al 30% o más.

En el sector social, el desempleo nacional urbano según INEC pasó del 6.10% en el 2007 al 7.30% en el 2008. El subempleo se ubicó en el 48.78% a Diciembre de 2008 (vs 50.20% en el 2007). La canasta básica se ubicó a fin de año en \$508.94 mientras que el salario real se ubicó en \$117,14

Con estos antecedentes durante el Ejercicio Económico del año 2008, y al trabajo arduamente realizado por la Gerencia que ustedes supieron encomendarme nuestra empresa ha sufrido una pérdida de (US\$289.795,17), DOSCIENTOS OCHENTA Y NUEVE MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CINCO DOLARES 17/100

Pongo a consideración de los Señores Accionistas el presente informe de Labores reiterando mi agradecimiento por la confianza brindada en mi persona para el desempeño de mis labores durante el presente período.

Muy atentamente,



Eco. Jorge Eljuri Antón
GERENTE