

INFORME DE GERENCIA

A la Junta General de Socios de

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES CIA. LTDA.

Señores Socios:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2007 en calidad de Gerente General de **ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES CIA. LTDA.**, función que me fue encomendada a partir del nombramiento firmado el 15 de marzo de 2006.

Situación General de la Compañía

ADRIALPETRO CIA. LTDA., fue constituida el 6 de agosto de 1998 bajo la normativa vigente en el Ecuador ante el notario Décimo Segundo Doctor Jaime Patricio Nolivos del cantón Quito, provincia de Pichincha, Ecuador; y su inscripción en el Registro Mercantil llevó a cabo el 7 de julio del 2004.

Su objeto social, contempla la prestación de servicios, la importación, venta y distribución de equipos para la industria petrolera, el alquiler, instalación, reparación, mantenimiento de maquinaria para uso industrial.

Durante el año 2006 y 2007 la Compañía ha aumentado sus operaciones notablemente debido al incremento en sus ventas lo que impulsa el desarrollo y crecimiento financiero y económico.

Actualmente cuenta con doce representaciones que son: Quick Conectores, Cannon, Zenith, Tam Internacional, Team, National Oil Well, Top Oil Tools, Bawer, Elder Tools, Ulterra, Torquelite y Nangall Energy.

Resumen General

Durante el ejercicio económico 2007, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de USD \$ 7.501.653 aproximadamente en ingresos y un total de costos y gastos operacionales de USD \$ 7.196.399. Sus principales ingresos están relacionados con las líneas de negocio de venta de equipos y repuestos con un monto de alrededor a USD \$ 5.940.224 correspondiente al 81% del total de ingresos. El 19% está compuesto de las siguientes líneas: renta, instalación, mantenimiento, reparación y transporte.

La utilidad del ejercicio antes de Impuesto a la Renta es de USD \$ 305.254, el total de Participación Trabajadores es de USD \$ 61.177, el Impuesto a al Renta Causado es de USD \$ 86.667 y se ha generado una reserva legal de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías por USD \$ 7.871, reflejando una utilidad neta para socios de USD \$ 149.540

Nuestro principal cliente es PETROPRODUCCIÓN empresa estatal que forma parte de PETROECUADOR y que es responsable de la administración petrolera en el Ecuador.

La Compañía cuenta con 12 representaciones actualmente lo que se convierte un una ventaja competitiva por su alta demanda debido a su calidad en equipos, repuestos y

herramientas, se espera que para el año 2008 se consigan más representaciones y de esta manera aumentar las ventas.

Entorno Macroeconómico del Ejercicio Fiscal 2007.

El ejercicio fiscal 2007 se caracterizó por la incertidumbre de inversionistas y consumidores, lo que provocó una desaceleración en la mayoría de los sectores productivos. Según el FMI el crecimiento de nuestro país apenas llegó a 2,7% en 2007, lo que implica que Ecuador fue el país de menor crecimiento de América del Sur en ese período; entre los principales factores que determinaron esta condición están la reducción de la inversión societaria y la confianza empresarial, la disminución del número de depósitos y créditos en instituciones financieras, la inseguridad generada por el manejo estatal de la producción petrolera, entre otros. Sin embargo si existió crecimiento en sectores importantes como: agricultura que junto con la artesanía, creció en un 4,9%; la pesca creció a un 4,8%, la industria en 4,6%, la construcción creció en 4,5%, y a pesar de que en las cuentas nacionales no conste el turismo, en esta área se ha crecido en 14%.

Informes especializados afirman que la dolarización ha generado la estabilización de precios, recuperación del sistema financiero y corrección de la inflación, generando un ambiente que ha permitido la creación de riqueza. Sin embargo, tal estabilidad no ha sido suficiente para que la economía se desarrolle de manera importante y por ende el país no ha avanzado en temas de aumento de competitividad y reducción de la pobreza. La falta de cambios en los sectores estructurales es una razón primordial que ha impedido que se sienten las bases para el crecimiento sostenido y el

desarrollo económico y social, como se prueba en el aluvial incremento de la migración, en las altas tasas de desempleo abierto y estructural, en el lamentable nivel de competitividad, uno de los últimos de América Latina y en la espantosa realidad de que la pobreza abarca a más del 70% de los ecuatorianos y ecuatorianas.

Se podría catalogar al 2007 como un año marcado por la turbulencia de los enfrentamientos entre partidos políticos, y el enorme entusiasmo popular que ha volcado su esperanza en una Asamblea Constituyente, con plenos poderes, como el ente transformador que pueda superar los obstáculos fundamentales al desarrollo humano y sostenible del Ecuador.

BALANZA COMERCIAL

Se estima que la balanza comercial para el período enero-diciembre de 2007 alcanzó un superávit de 1.474 millones de dólares, cifra casi similar a la del 2006.

La balanza comercial petrolera tendría un saldo positivo de unos 5.727 millones de dólares, en tanto que la balanza no petrolera sería negativa en 4 254 millones de dólares; esto es un incremento del déficit comercial sin petróleo de alrededor de 15% en relación al año 2006.

La balanza comercial con Estados Unidos, Europa, el Mercado Común Centroamericano y Oceanía es positiva, en cambio con la ALADI, la Comunidad Andina, Asia, África y resto de América es negativa.

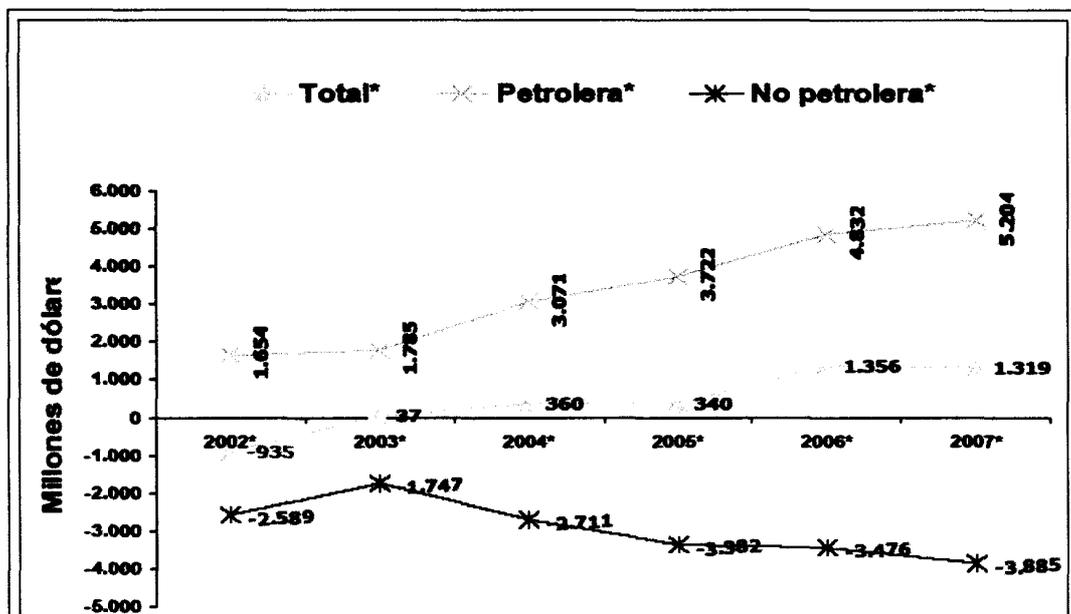


Ilustración 2 Balanza Comercial

Fuente: Banco Central del Ecuador.

EXPORTACIONES

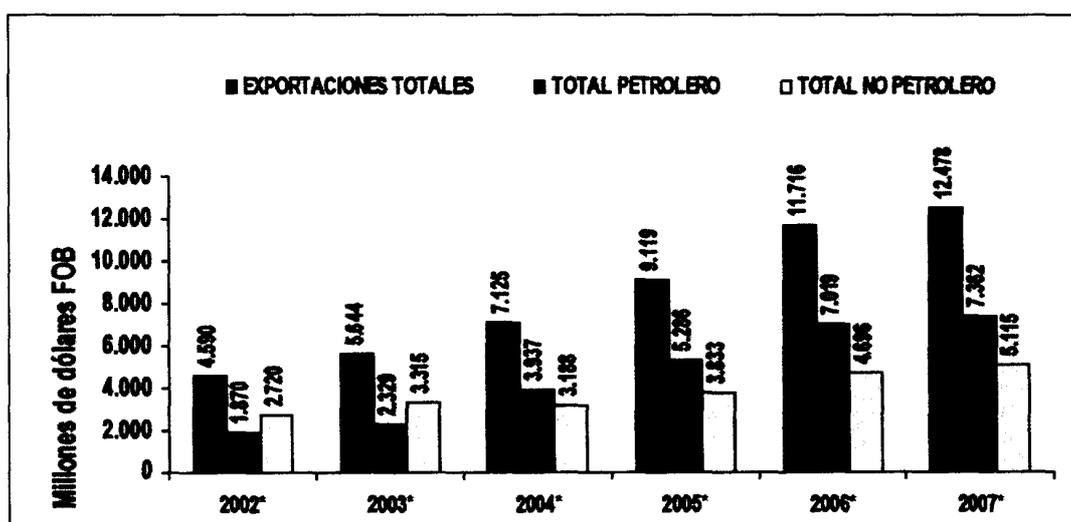
Las exportaciones totales en el 2007 estarían alrededor de 13.600 millones de dólares; esto es un crecimiento cercano al 7% con respecto al 2006. Sin embargo, este crecimiento es significativamente menor al de los últimos años que fue superior al 25%.

Del total exportado, el 76% son productos primarios y el 24% son productos industrializados. Las exportaciones de productos primarios en el 2007 crecerían alrededor del 6% con relación al 2006. Las exportaciones de petróleo crecen en valor pero disminuyen en volumen, en cambio las de banano y camarón crecen en

volumen pero disminuyen en precio. También crecen las exportaciones de cacao, madera, pescado (aunque decrecen las de atún) abacá y flores. En cambio las exportaciones de café en grano disminuyen, pero aumentan las de café industrializado.

Las exportaciones de productos industrializados en el 2007 crecerían 15% con relación al 2006. Las exportaciones de derivados de petróleo incrementaron alrededor del 37% en tanto que los productos industrializados no petroleros alrededor del 10%. Los productos industrializados que crecen son: elaborados de café y cacao, harina de pescado y productos elaborados de pescado; en cambio caen las exportaciones de químicos y fármacos, productos metálicos y textiles.

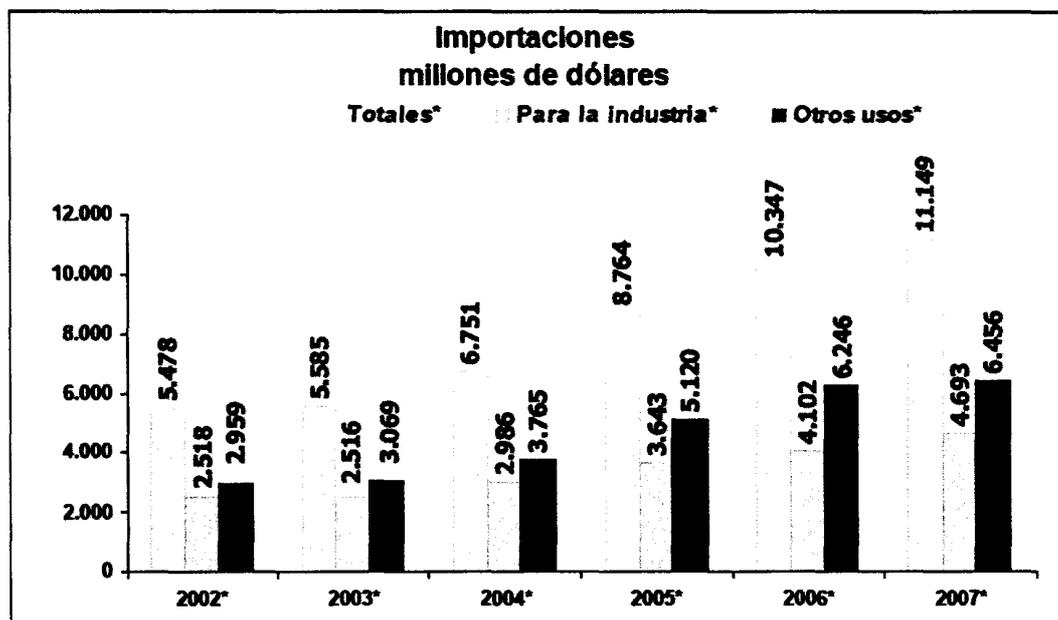
Por destino de las exportaciones Estados Unidos sigue siendo el principal socio, seguido de la ALADI y la UE.



Fuente: Banco Central del Ecuador.

IMPORTACIONES

Las importaciones entre enero y noviembre de 2007 fueron 11.149 millones de dólares FOB, esta cifra representa un incremento del 7.8% con respecto al mismo período del 2006. Al final del año 2007 las importaciones sumarían alrededor de 12.000 millones de dólares, esto es un crecimiento del 7% con respecto al 2006. Las importaciones de materias primas crecen 17%; los de bienes de capital 7.5% y los bienes de consumo 6%. En el sector industrial el crecimiento de las importaciones de materias primas estaría alrededor del 17% y la de los bienes de capital 12%.

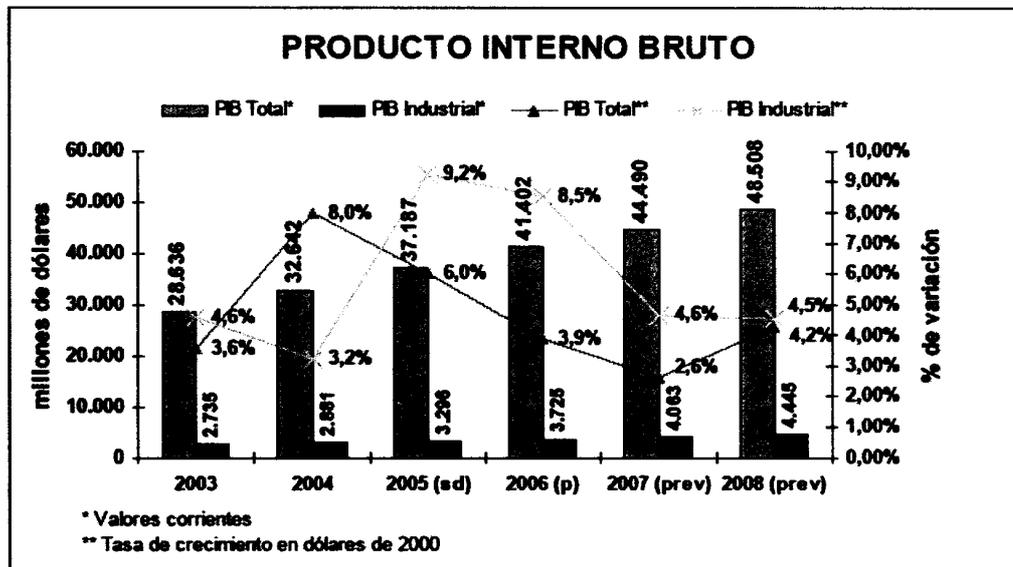


Fuente: Banco Central del Ecuador.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

El 2007 el PIB creció 2.6%, este es el crecimiento más bajo desde el 2001, e inferior al promedio de crecimiento de América Latina que fue 5.6%. La caída de la economía se debe al pobre desempeño de las actividades petroleras que disminuyeron 9.8% con respecto al 2006. Es importante resaltar que también existe desaceleración del crecimiento en otras actividades como la industria manufacturera que si bien crece 4.63% este porcentaje es inferior al del 2006 que fue 8.54%; o la pesca que baja de 15.12% a 4.8% y la intermediación financiera que baja de 21.27% a 9%.

El PIB per cápita constante del 2007 fue de 1.626 millones de dólares.

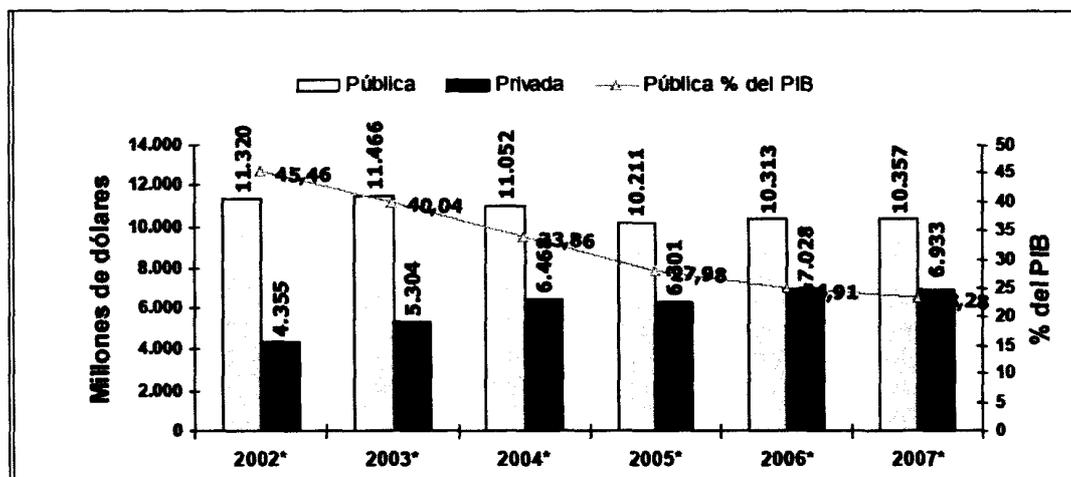


Fuente: Banco Central del Ecuador.

DEUDA EXTERNA

El saldo de la deuda externa pública en diciembre del 2007 fue mayor en 45 millones de dólares al saldo registrado en diciembre del 2006. Con respecto al PIB la deuda externa pública en este mes equivale al 23,28% del PIB previsto para el 2007.

Para la deuda externa privada, el saldo registrado hasta noviembre de 2007 es 6.933 millones de dólares, 95 millones menos que en el mismo mes del 2006.



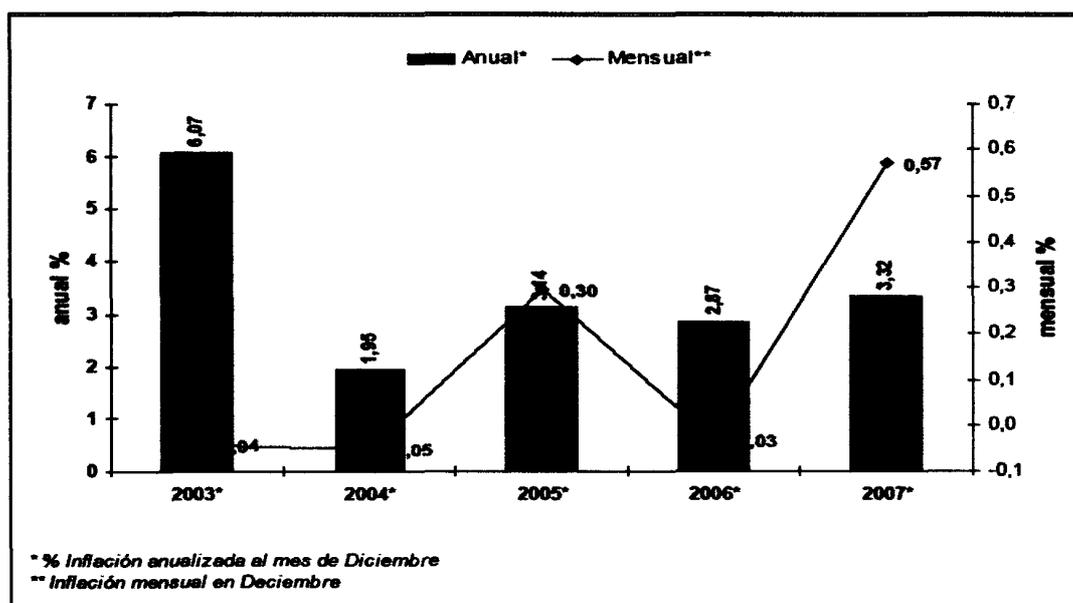
Fuente: Banco Central del Ecuador.

INFLACIÓN

La inflación al consumidor en diciembre de 2007 fue 0.57% y en términos anuales la inflación en diciembre cerró en 3.32%, el nivel más alto de los últimos cuatro años.

Los productos de mayor incidencia en la inflación de diciembre fueron: alimentos y bebidas no alcohólicas; prendas de vestir y calzado; muebles, artículos para el hogar, bienes y servicios diversos.

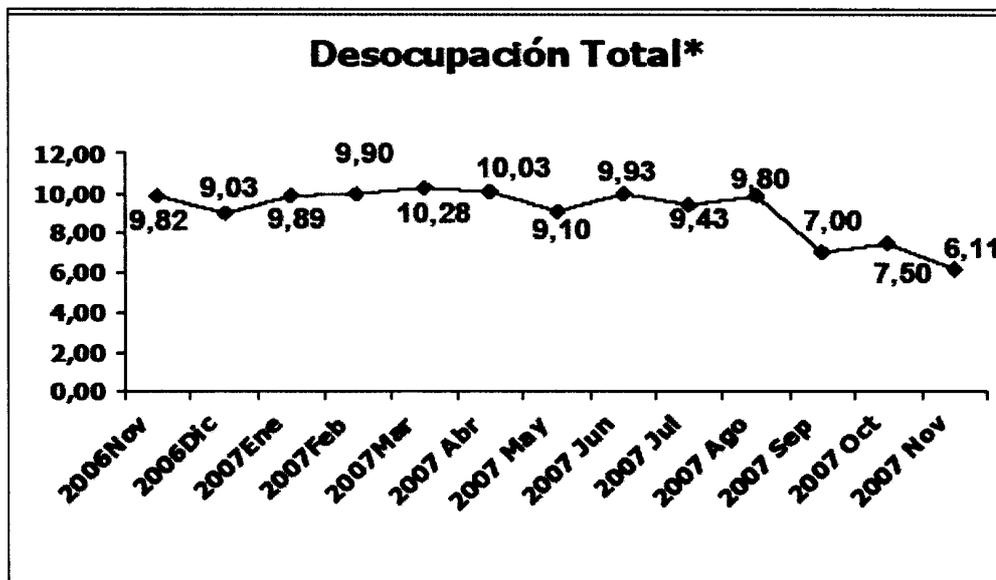
Al final del 2007 la inflación anual al productor se habrá ubicado arriba del 20%. Los bienes que contribuyeron al incremento del índice de precios al productor fueron productos de la agricultura, la silvicultura y la pesca.



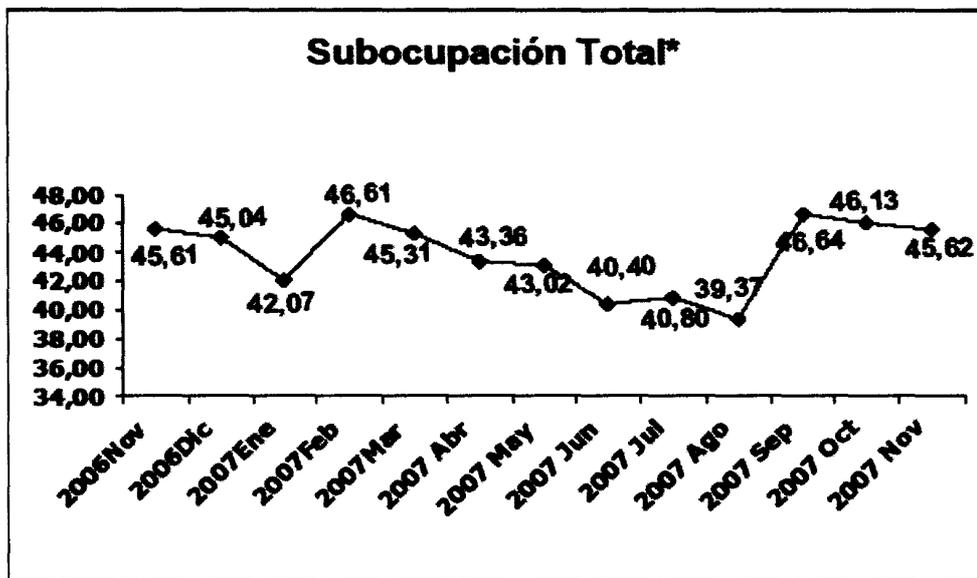
Fuente: Banco Central del Ecuador.

TASAS DE INTERES

pronto para establecer si efectivamente la tendencia del desempleo está a la baja, pero si tomamos en consideración la tasa de ocupación adecuada vemos que ésta disminuyó desde 50.83% en agosto hasta 48.27% (ocupación plena más ocupación no clasificada) en diciembre, lo cual reflejaría que no hay una recuperación del mercado laboral.



Fuente: Banco Central del Ecuador.



Fuente: Banco Central del Ecuador.

ANÁLISIS FINANCIERO

Ventas

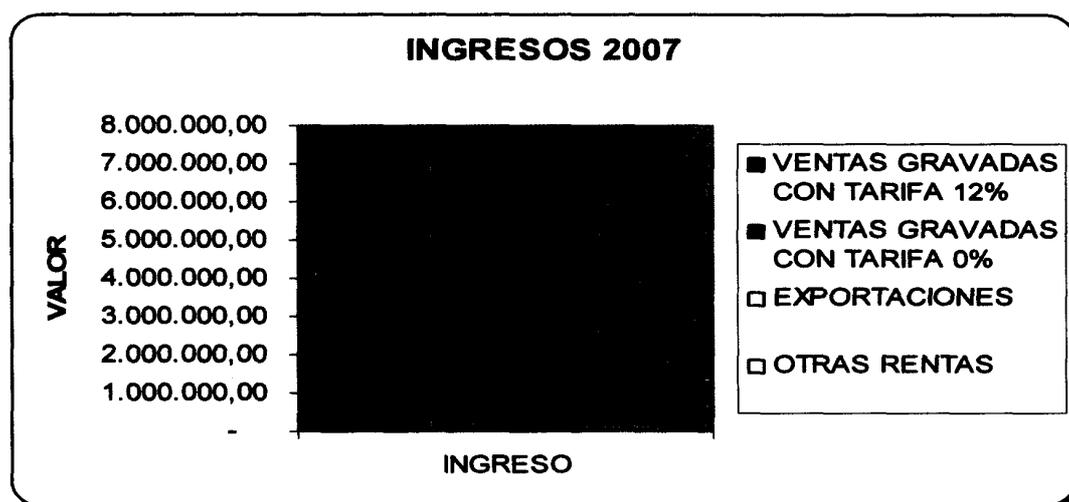
Las ventas reportadas durante el año 2007 han tenido un crecimiento del 24% en relación al 2006, alcanzando un valor de USD \$ 7.501.653, los cuales están conformados por ingresos percibidos por ventas gravadas con el 0% y 12% de Impuesto al Valor Agregado y otras rentas, cómo se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro de Ingresos

Expresado en Dólares

INGRESOS OPERACIONALES	7 448.059,93
VENTAS GRAVADAS CON TARIFA 12%	7.306.674,27
VENTAS GRAVADAS CON TARIFA 0%	118.705,16
EXPORTACIONES	22.680,50
INGRESOS NO OPERACIONALES	53.593,20
OTRAS RENTAS	53.593,20
TOTAL INGRESOS	7 501.653,13

La siguiente gráfica muestra su composición:



Los resultados generados durante el ejercicio fiscal 2007 son presentados en el cuadro a continuación:

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2007

Expresado en Dólares

CONCEPTO	VALOR	%
INGRESOS OPERACIONALES	7.448.059,93	0,99
VENTAS GRAVADAS CON TARIFA 12%	7.306.674,27	0,97
VENTAS GRAVADAS CON TARIFA 0%	118.705,16	0,02
EXPORTACIONES	22.680,50	0,00
INGRESOS NO OPERACIONALES	53.593,20	0,01
OTRAS RENTAS	53.593,20	0,01
TOTAL INGRESOS	7.501.653,13	
COSTOS DIRECTOS	3.765.244,15	0,50
COSTO DE MERCADERÍA VENDIDA	2.658.489,17	0,35
PAGOS AL PERSONAL	173.079,91	0,02
SUMINISTROS Y HERRAMIENTAS	186.397,96	0,02
MANTENIMIENTO Y ALQUILER	692.165,38	0,09
OTROS COSTOS	55.111,73	0,01
GASTOS	3.431.155,25	0,46
VENTAS	218.727,63	0,03
ADMINSITRACION	2.896.025,17	0,39
GASTOS NO OPERACIONALES	316.402,45	0,04
TOTAL COSTOS Y GASTOS	7.196.399,40	0,96
UTILIDAD OPERACIONAL	305.253,73	0,04
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	61.176,54	0,01
IMPUESTO A LA RENTA	86.666,67	0,01
RESERVA LEGAL	7.870,53	0,00
UTILIDAD NETA	149.539,99	0,02

La utilidad operacional antes de impuestos equivale al 4,07% sobre el total de los ingresos generados en el ejercicio fiscal 2007.

Balance General

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007

Expresado en Dólares

ACTIVO	5.768.310,47	PASIVO	5.768.310,47
ACTIVO CORRIENTE	5.024.934,76	PASIVO CORRIENTE	1.737.289,40
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	434.359,45	PROVEEDORES	1.535.536,26
CLIENTES	1.074.943,39	IMPUESTOS POR PAGAR	109.684,59
CUENTAS POR COBRAR OTROS	508.392,99	PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	92.068,55
INVENTARIO PARA VENTA	2.308.650,76		
INVENTARIO DE HERRAMIENTAS	455.557,78	PASIVO NO CORRIENTE	1.877.551,56
INVENTARIO DE RENTA	70.582,30	PRÉSTAMOS POR PAGAR	1.877.551,56
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	62.563,96		
PAGOS ANTICIPADOS	109.972,48		
ACTIVOS EN LEASING	-88,35	PATRIMONIO	2.153.469,51
ACTIVO NO CORRIENTE	743.375,71	CAPITAL	190.410,03
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	697.190,14	RESERVAS	1.169.999,55
INVERSIONES	46.185,57	UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR	643.520,03
		UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO	149.539,90
TOTAL ACTIVO	5.768.310,47	TOTAL PASIVO - PATRIMONIO	5.768.310,47

Índices Financieros

Para evaluar la situación financiera de la Compañía se analizará los principales índices financieros de gestión, los mismos que se detallan a continuación:

RAZÓN CORRIENTE

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \\ &= \frac{5.024.934,76}{1.737.289,40} \\ &= 2,89 \end{aligned}$$

En el año 2007 el índice de liquidez fue de 2,89; lo cual indica que el activo corriente alcanza a cubrir el pasivo corriente, es decir, la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo, afectando de manera significativa su liquidez. En otras palabras, por cada dólar de deuda, la Compañía puede cubrir USD \$ 2,89 con sus activos corrientes.

PRUEBA ÁCIDA

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \\ &= \frac{2.190.143,92}{1.737.289,40} \\ &= 1,26 \end{aligned}$$

La prueba ácida nos arroja como resultado que aún si descontamos del total de activos corrientes a los inventarios y mercadería en tránsito, la Compañía cuenta con la capacidad de cubrir sus pasivos de corto plazo.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIO}} \\ &= \frac{2.658.489,17}{2.834.790,84} \\ &= 0,94 \end{aligned}$$

La rotación de inventarios de la Compañía muestra que el costo de ventas supera al inventario final un total de 0,94 veces, en conclusión el inventario total ha rotado 1 vez durante el año 2007.

MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE

IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN

$$\text{MU} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

$$\text{MU} = \frac{305.253,73}{7.501.653,13}$$

$$\text{MU} = 0,04$$
$$\text{MU} = 4\%$$

El margen de utilidad antes de impuestos y participación trabajadores es de 4%, es decir, por cada USD 100 en ventas, se obtiene USD \$ 4 de utilidad.

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS

$$\text{RSA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{RSA} = \frac{305.253,73}{5.768.310,47}$$

$$\text{RSA} = 0,05$$
$$\text{RSA} = 0,05$$

El rendimiento sobre activos indica que la Compañía obtiene USD \$ 5 por cada USD 100 que invierte en activos.

Comentario Final

La situación general del país a lo largo de los últimos años ha sido complicada para los negocios tanto locales como internacionales, el año 2007 no fue una excepción puesto que se trataba de un período electoral para definir a los miembros de la Asamblea Nacional Constituyente luego de la suspensión de las actividades realizadas por el Congreso Nacional.

Luego de la conformación de la Asamblea Nacional Constituyente en noviembre de 2007, se han establecido una serie de modificaciones en la legislación ecuatoriana vigente, lo cual ha generado una resistencia muy fuerte por parte del sector empresarial, ocasionando a la vez una desconfianza para los inversionistas tanto locales como del exterior, por las fuertes medidas establecidas

Esto podría afectar significativamente el desempeño de la Compañía durante el ejercicio fiscal 2008, si no se toman las medidas de gobierno apropiadas para impulsar el desarrollo del Ecuador.



Esther Bernúes Anaya

Gerente General

ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES CIA. LTDA.

Abril 2008

