



Wood Group de Ecuador S.A.

INFORME DE GERENCIA

A la Junta General de Accionistas de WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

Señores Accionistas:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de la situación durante el ejercicio fiscal 2007 de la Compañía **WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.**

Situación General de la Compañía

La Compañía **WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.**, fue constituida en el Distrito Metropolitano de Quito, capital de la República del Ecuador, el 8 de enero del año dos mil tres, ante el doctor Rubén Darío Espinosa Idrobo Notario Undécimo del Cantón Quito.

El objeto social la Compañía es el estudio, planificación, financiamiento, construcción, exploración, explotación, comercialización, mantenimiento, ingeniería y reingeniería de bienes y servicios relacionados con la industria petrolera, minería y energía eléctrica.

Resumen General

Durante el ejercicio económico 2007, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de ventas de USD \$ 2.638.435 registradas como ingresos y un total de costos y gastos operacionales de USD \$ 2.507.593. Sus principales ingresos están relacionados con las líneas de negocio de venta de equipos y reparación para el área petrolera, sin embargo se debe mencionar que





Wood Group de Ecuador S.A.

en este año las ventas se vieron afectadas por motivos externos, los cuales provocaron una disminución comparado con el ejercicio fiscal 2006.

La utilidad del ejercicio antes de Impuesto a la Renta es de USD \$ 130.842 el total de Participación Trabajadores es de USD \$ 31.287 el Impuesto a al Renta Causado es de USD \$ 44.324; esto genera una utilidad neta para accionistas de USD \$ 55.230.

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

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.

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.





Wood Group de Ecuador S.A.

La estabilidad producto de la dolarización no ha sido suficiente para que la economía se desarrolle de manera regular 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.

A continuación una revisión de los principales índices macroeconómicos:

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 al 2006.

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



Panamericana Norte Km. 12 1/2 y El Arenal (Parque Delta).
Telf. (593) 2 428-211- 12 Fax: 2 428 213 www.woodgroup.com



Wood Group de Ecuador S.A.

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.

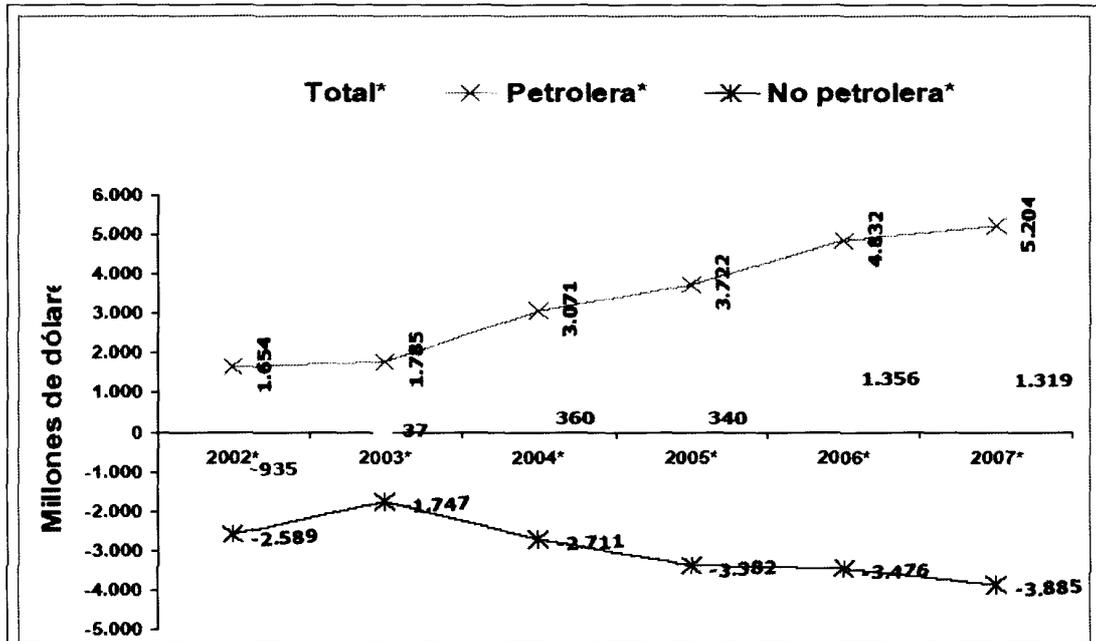


Ilustración 2 Balanza Comercial

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.

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



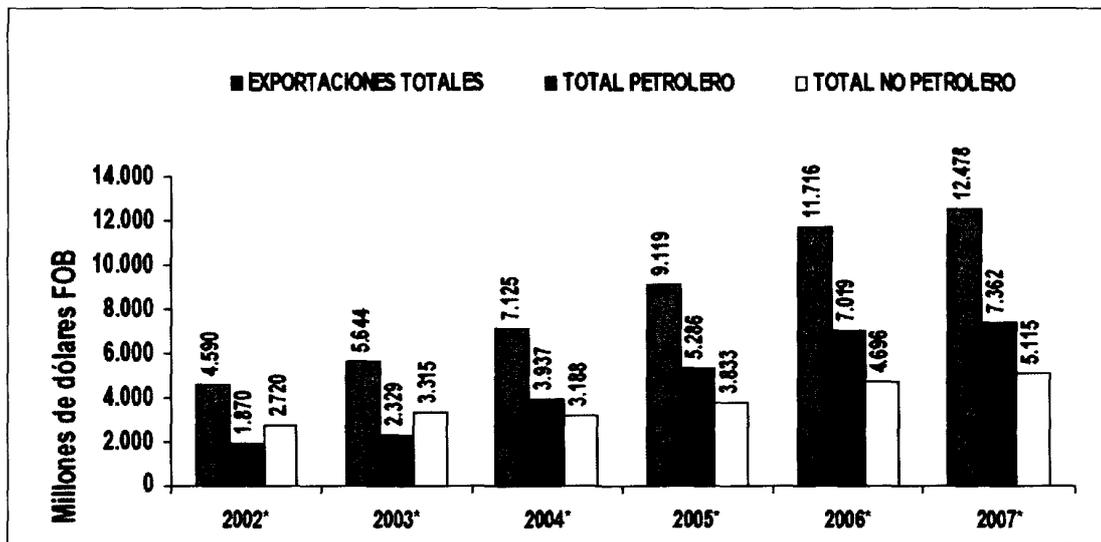


Wood Group de Ecuador S.A.

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.



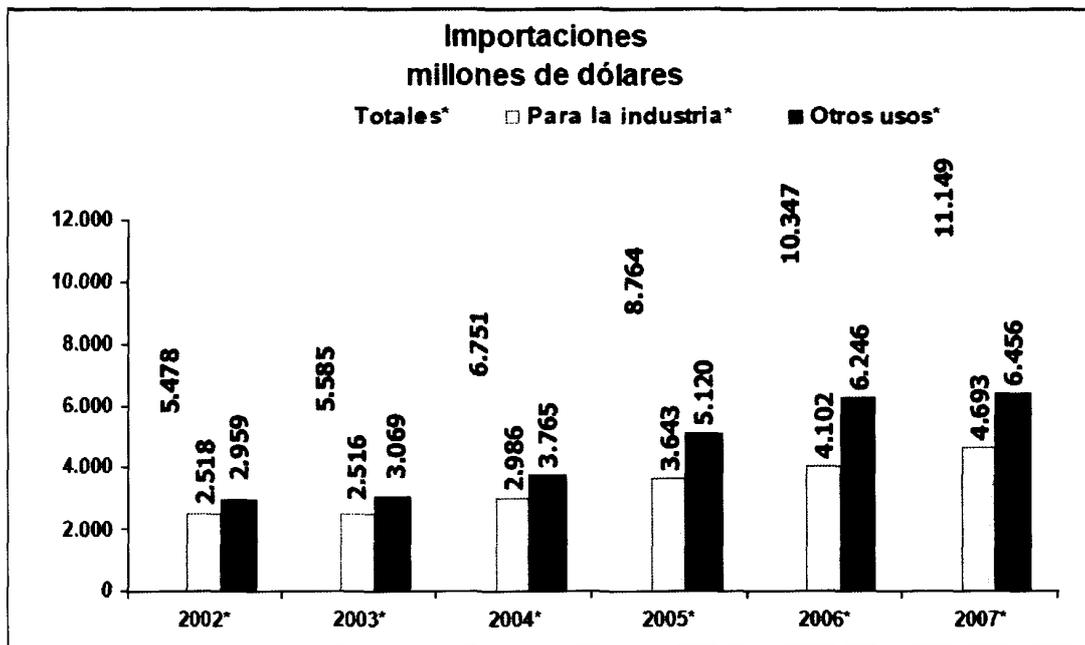
Fuente: Banco Central del Ecuador.



Wood Group de Ecuador S.A.

IMPORTACIONES

Las importaciones entre enero y noviembre de 2007 fueron USD \$ 11.149 millones 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 USD 12.000 millones, 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.



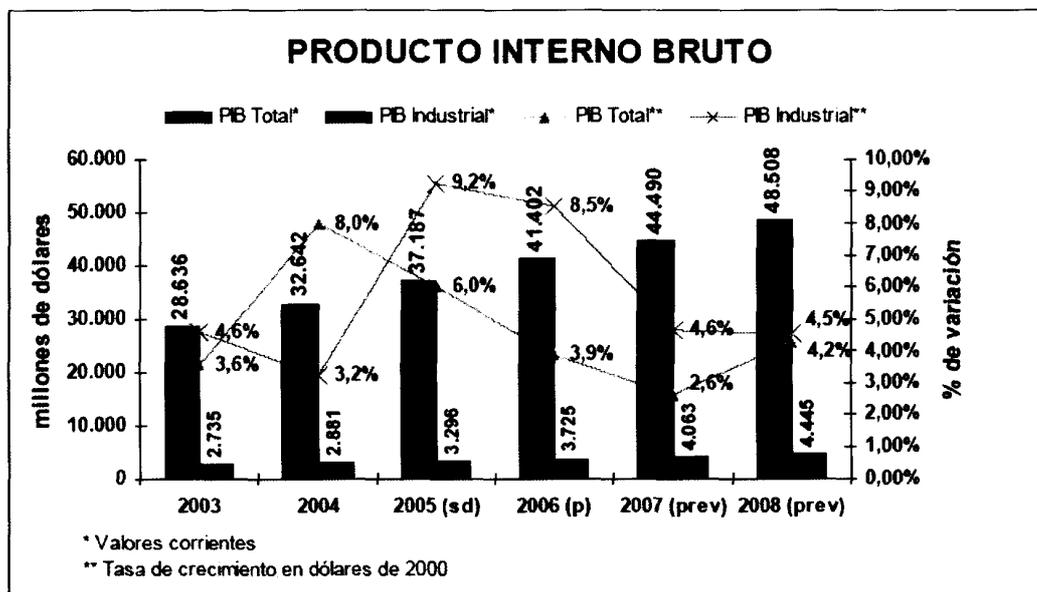


Wood Group de Ecuador S.A.

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.



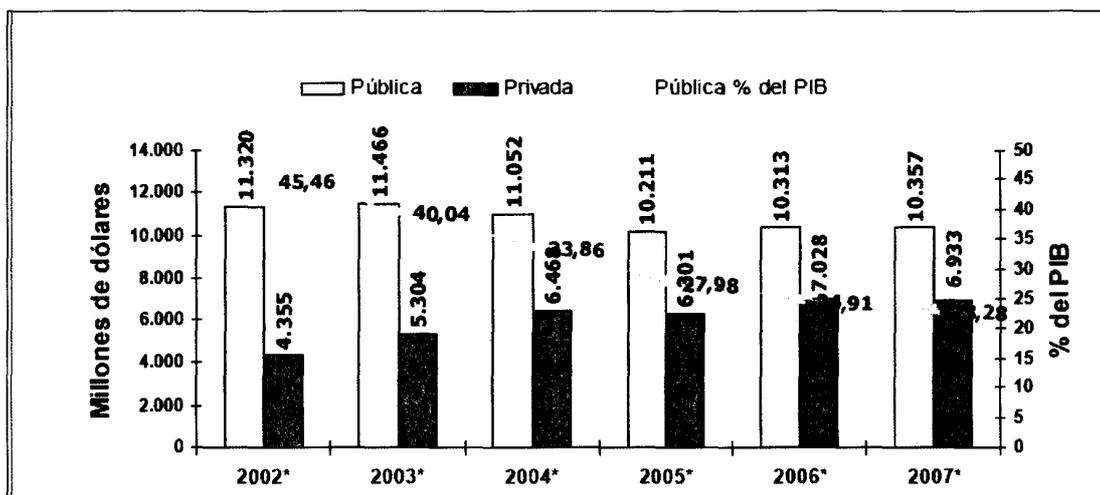


Wood Group de Ecuador S.A.

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.

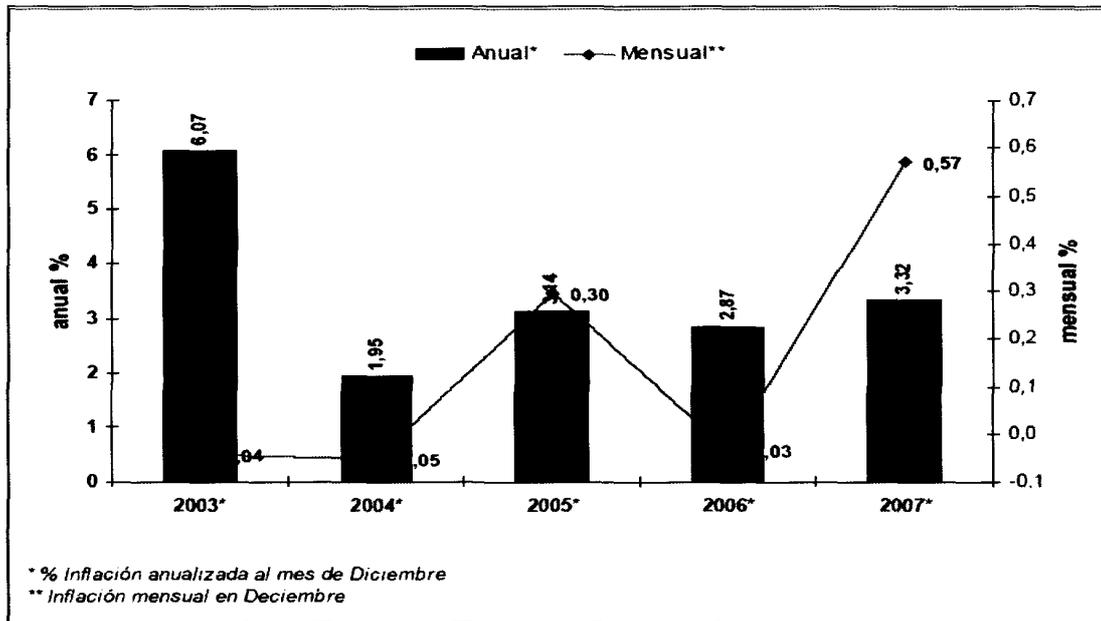


Panamericana Norte Km. 12 ½ y El Arenal (Parque Delta).
Telf. (593) 2 428-211- 12 Fax: 2 428 213 www.woodgroup.com



Wood Group de Ecuador S.A.

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

Desde septiembre del 2007 el Banco Central eliminó todos los costos de crédito adicionales a la tasa de interés y estableció tasas de interés por segmentos de crédito.

Para diciembre las tasas máximas en todos los segmentos habían disminuido, aunque no en la proporción que esperaba el gobierno nacional.



Panamericana Norte Km. 12 ½ y El Arenal (Parque Delta).
Telf. (593) 2 428-211- 12 Fax: 2 428 213 www.woodgroup.com



Wood Group de Ecuador S.A.

Segmento de crédito	Diciembre de 2007 Tasas de Interés activas efectivas calculadas por el BCE		Enero de 2008 Tasas de Interés activas efectivas calculadas por el BCE	
	Tasa Efectiva Referencial	Tasa Máxima	Tasa Efectiva Referencial	Tasa Máxima
Comercial				
Corporativo	10,72	12,28	10,74	11,81
PYMES	13,15	16,60	13,82	15,90
Consumo				
Consumo	18,00	22,45	18,43	21,19
Consumo Minorista	21,23	30,67	22,37	26,85
Vivienda	12,13	14,04	12,32	13,55
Micro crédito				
Acumulación Ampliada	23,50	30,85	22,38	27,98
Acumulación Simple	31,55	49,81	31,19	38,98
De subsistencia	41,47	48,21	39,98	39,98

Fuente: Banco Central del Ecuador.

MERCADO LABORAL GLOBAL

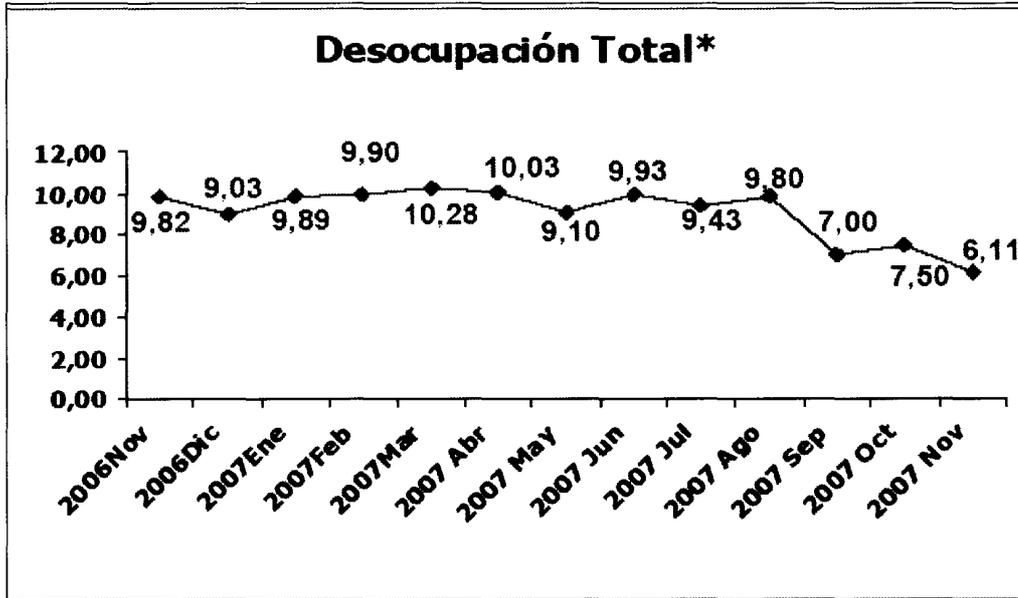
A partir de septiembre del 2007 el Banco Central realizó cambios en la metodología de cálculo de los indicadores laborales y amplió la muestra a las ciudades de Machala y Ambato (antes se encuestaba solo en, Quito, Guayaquil y Cuenca). Con la nueva metodología el desempleo se ubicó en diciembre de 2007 en 6.11% en tanto que en la anterior metodología el desempleo fluctuaba entre 9% y 10%; es muy 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.



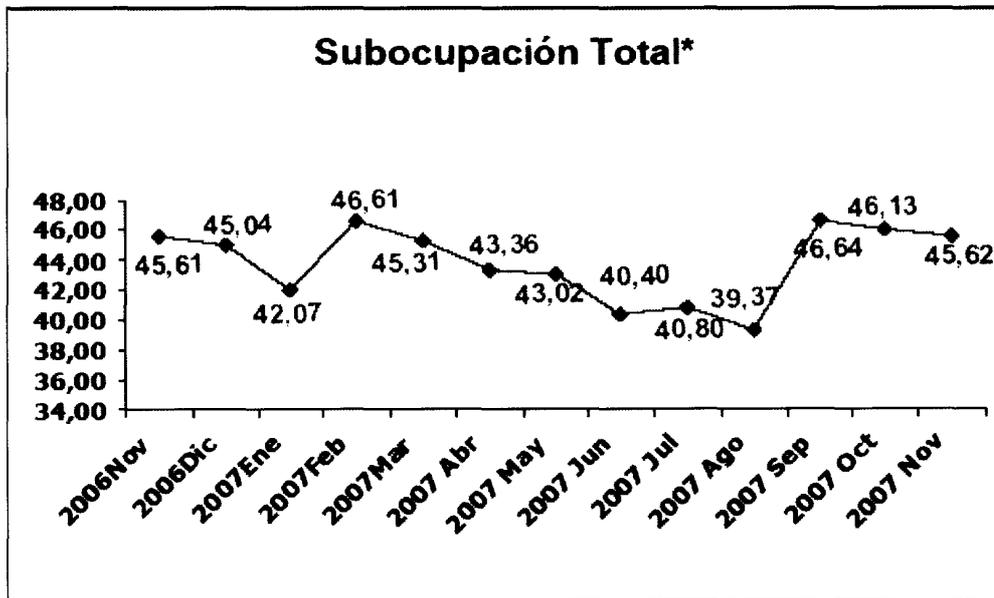
Panamericana Norte Km. 12 ½ y El Arenal (Parque Delta).
Telf. (593) 2 428-211- 12 Fax: 2 428 213 www.woodgroup.com



Wood Group de Ecuador S.A.



Fuente: Banco Central del Ecuador.



Fuente: Banco Central del Ecuador.



Panamericana Norte Km. 12 ½ y El Arenal (Parque Delta).
Telf. (593) 2 428-211- 12 Fax: 2 428 213 www.woodgroup.com



Wood Group de Ecuador S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO

Ventas

Las ventas reportadas durante el año 2007 han tenido un decremento del 53% en relación al 2006, alcanzando un valor de USD \$ 2.638.435 los cuales están conformados por ingresos percibidos por ventas gravadas con el 12% y 0% de Impuesto al Valor Agregado, exportaciones y otras rentas, cómo se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro de Ingresos

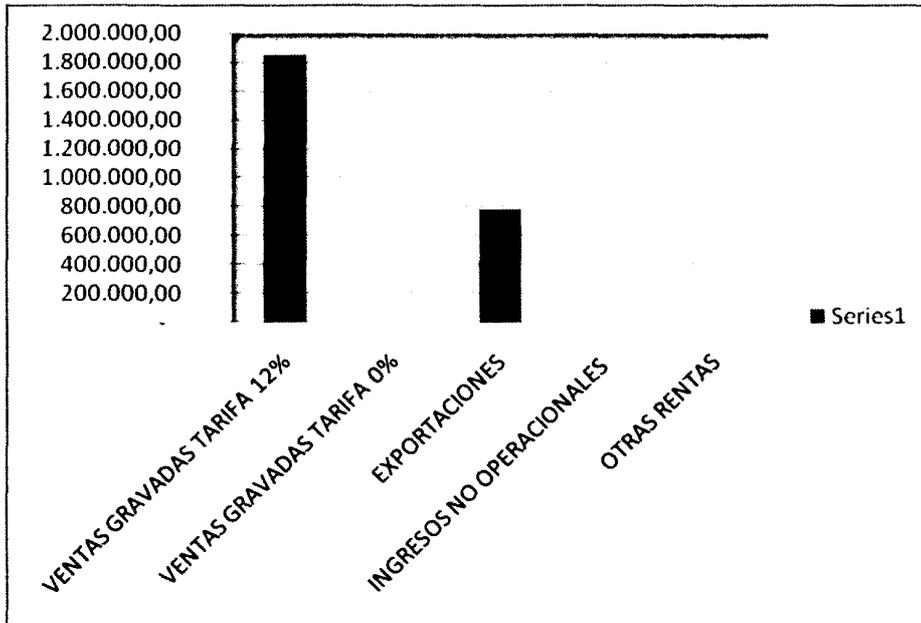
(Expresado en Dólares)

INGRESOS OPERACIONALES	2.635.017,59
VENTAS GRAVADAS TARIFA 12%	1.853.395,21
VENTAS GRAVADAS TARIFA 0%	2.178,00
EXPORTACIONES	779.444,38
INGRESOS NO OPERACIONALES	3.417,63
OTRAS RENTAS	3.417,63
TOTAL INGRESO	2.638.435,22

La siguiente gráfica muestra su composición:



Wood Group de Ecuador S.A.



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



Wood Group de Ecuador S.A.

Estado de Resultados Al 31 de diciembre de 2007 Expresado en Dólares INGRESOS

Detalle	Consolidado	Variación
Ventas Locales	1.855.573,21	70,33%
Exportaciones	779.444,38	29,54%
Otros Ingresos	3.417,63	0,13%
Total Ingresos	2.638.435,22	100,00%

COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Variación
Costo de Ventas	1.007.471,57	38,18%
Gastos Operacionales	1.500.121,54	
Sueldos y salarios	362.223,62	13,73%
Aportes Seguro Social	65.656,31	2,49%
Beneficios sociales e indemnización	42.975,51	1,63%
Mantenimiento y reparaciones	34.047,59	1,29%
Arrendamiento bienes inmuebles	169.817,22	6,44%
Promoción y publicidad	6.811,50	0,26%
Combustibles	16.399,07	0,62%
Seguros y reaseguros	48.111,37	1,82%
Suministros y materiales	31.820,95	1,21%
Transporte	105.696,99	4,01%
Gastos de gestión	32.983,42	1,25%
Gastos de viaje	108.431,36	4,11%
Servicios básicos	44.448,21	1,68%
Impuestos, contribuciones y otros	13.640,81	0,52%
Depreciación activos fijos	44.944,44	1,70%
Amortizaciones	22.864,74	0,87%
Intereses Pagados	39.323,10	1,49%
Otros Gastos	309.925,33	11,75%
Total Egresos	2.507.593,11	95%

Utilidad Operacional	130.842,11	4,96%
Participación Trabajadores	31.287,56	1,19%
Impuesto a la Renta	44.324,04	1,68%
Utilidad Neta	55.230,51	2,09%

La utilidad operacional antes de impuestos equivale al 4,96% sobre el total de los ingresos generados en el ejercicio fiscal 2007





Wood Group de Ecuador S.A.

ACTIVOS

Activos Corriente	Consolidado	Porcentual
Efectivo y sus Equivalentes	469.866	6,51%
Cuentas y Documentos por Cobrar	2.735.557	37,88%
Impuestos Anticipados	505.074	6,99%
Inventarios	2.682.364	37,15%
Otros Activos Corriente	113.201	1,57%
Total Activos Corrientes	6.506.062	90,10%

Activos Fijos	Consolidado	Porcentual
Activo Depreciable	825.637	11,43%
(-) Depreciación Acumulada	- 156.184	-2,16%
Total Activo Fijo	669.454	9,27%

Activo Diferido	Consolidado	Porcentual
Gastos de Organización y Constitución	114.324	1,58%
(-) Amortización Acumulada	- 68.594	-0,95%
Total Otros Activos	45.730	0,63%

Total Activo	7.221.245	100,00%
---------------------	------------------	----------------

PASIVOS

Pasivo Corriente	Consolidado	Porcentual
Proveedores Locales	183.357	2,65%
Proveedores Extranjeros	1.722.305	24,85%
Provisiones Sociales	19.552	0,28%
Empleados	47.078	0,68%
Impuestos por Pagar	110.438	1,59%
Total Pasivo Corriente	2.082.731	30,05%

Pasivo No Corriente	Consolidado	Porcentual
Cuotas por Pagar al Exterior	4.848.093	69,95%
Total Pasivos No Corriente	4.848.093	69,95%

Total Pasivo	6.930.824	100,00%
---------------------	------------------	----------------

PATRIMONIO

Capital Social	20.000	6,89%
Utilidad No Distribuidas	215.191	74,10%
Utilidad del Ejercicio	55.231	19,02%
Total Patrimonio	290.421	100,00%

Total Pasivo + Patrimonio	7.221.245
----------------------------------	------------------

ISO 9001
BUREAU VERITAS
Certification
No. 213239
Excluding Design



Panamericana Norte Km. 12 ½ y El Arenal (Parque Delta).
Telf. 2 428-211- 12 Fax: 2 428 213 www.woodgroup.com



Wood Group de Ecuador S.A.

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

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \\ &= \frac{6.506.061,65}{2.082.730,83} \\ &= \mathbf{3,12} \end{aligned}$$

En el año 2007 el índice de liquidez fue de 3,12; 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 \$ 2,12 con sus activos corrientes.

PRUEBA ÁCIDA

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \\ &= \frac{3.823.697,40}{2.082.730,83} \\ &= \mathbf{1,84} \end{aligned}$$



Wood Group de Ecuador S.A.

La prueba ácida nos arroja como resultado que aun 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

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIO}} \\ &= \frac{1.007.472}{2.682.364} \\ &= 0,38 \end{aligned}$$

La rotación de inventarios de la Compañía muestra que el inventario supera al costo de venta, en conclusión el inventario roto en 0,38 veces durante el año 2007.

MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE

IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN

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

$$\text{MU} = \frac{55.231}{2.638.435}$$

$$\begin{aligned} \text{MU} &= 0,02 \\ \text{MU} &= 2\% \end{aligned}$$





Wood Group de Ecuador S.A.

El margen de utilidad antes de impuestos y participación trabajadores es de 2%, es decir, por cada USD \$ 100 en ventas, se obtiene USD \$ 2 de utilidad.

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS

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

$$\text{RSA} = \frac{55.231}{7.599.763}$$

$$\text{RSA} = 0,01$$

$$\text{RSA} = 0,01$$

El rendimiento sobre activos indica que la Compañía obtiene USD \$ 1 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





Wood Group de Ecuador S.A.

Estas nuevas reglas podría afectar significativamente el desempeño de la Compañía durante el ejercicio fiscal 2008, Pero con un plan estratégico de ventas y con mayor presencia en nuestras áreas de trabajo va a ser posible aumentar nuestras ventas y de esa manera poder generar mayores utilidades a nuestros inversionistas. por lo cual es imperante para los designios de WOOD GROUP DE ECUADOR S.A., implementar el plan estratégico para obtener los resultados esperados.

CARLOS FRANCISCO BLUM LOZADA

Gerente General

WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.

Mayo 2008

