

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Tenaris Ecuador S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Tenaris Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio (déficit) y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera Tenaris Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que:

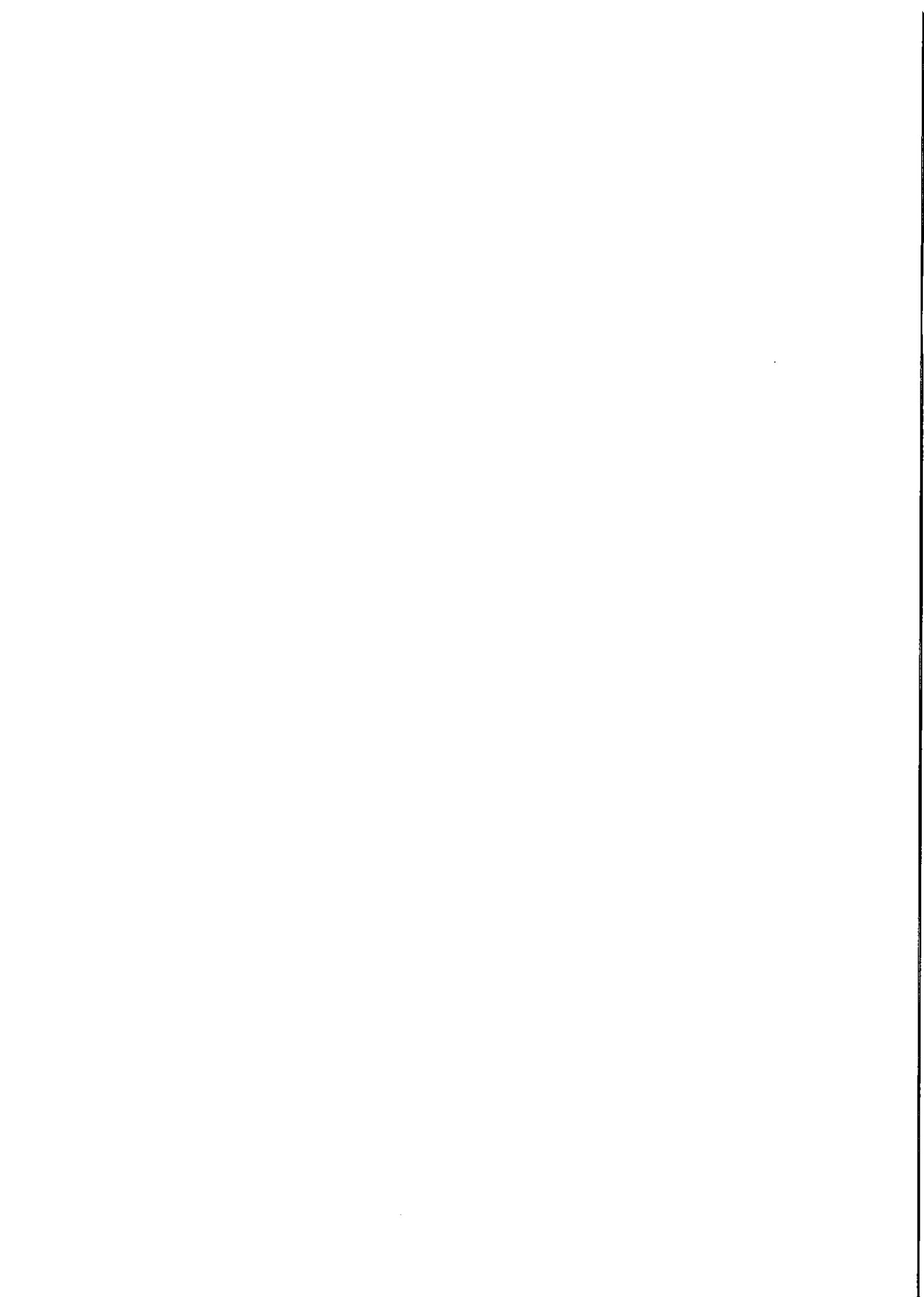
5. Tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2, los estados financieros han sido preparados sobre la base contable de negocio en marcha, los que prevén la realización de activos y el pago de sus pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2015, el total de pasivos corrientes exceden los activos corrientes en US\$15.9 millones y el déficit acumulado supera el 50% del capital en US\$1.1 millones, lo cual bajo las disposiciones legales constituye un causal de disolución. Adicionalmente, los ingresos disminuyeron con relación al año anterior en un 50%, como resultado de la disminución del nivel de operaciones ocasionado por la bajo del precio del crudo. Estas situaciones obligaron a que la administración con fecha 14 de diciembre del 2015, decida suspender de manera temporal sus operaciones y liquide al personal. A nuestro juicio, la continuación de la Compañía como negocio en marcha, el reinicio de sus operaciones y la generación de operaciones rentables, dependen de eventos futuros tales como continuar recibiendo el soporte financiero de su accionista así como de generar un nivel adecuado de ventas para soportar la estructura de costos actual de la Compañía. Los planes de la administración para superar esta situación se incluyen en la Nota 1.
6. Tal como se explica con más detalle en la nota 17 a los estados financieros, la Compañía realizó un cambio en el método de depreciación de la planta y equipos y del intangible relacionado con la operación de la planta, en razón de esta circunstancia y con el propósito de que los estados financieros sean comparables con los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se presentan restablecidos.

Schitte & Touche

Quito, Abril 30, 2016
Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

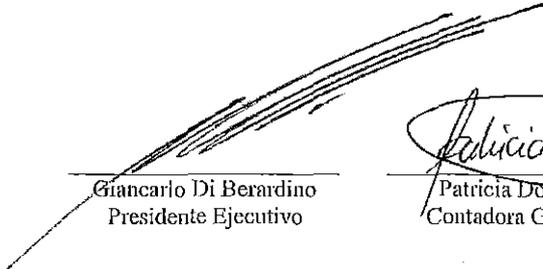


TENARIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

ACTIVOS	Notas	(Restablecidos)		
		31/12/15	31/12/14	31/12/13
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		1,050	644	677
Cuentas por cobrar comerciales y otra cuentas por cobrar	4	3,246	5,285	92
Inventarios	5	848	3,165	54
Activos por impuestos corrientes	10	2,589	2,544	1,584
Otros activos		-	41	-
Total activos corrientes		<u>7,733</u>	<u>11,679</u>	<u>2,407</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	6	15,806	16,013	15,832
Activos intangibles	7	<u>572</u>	<u>725</u>	<u>894</u>
Total activos no corrientes		<u>16,378</u>	<u>16,738</u>	<u>16,726</u>
TOTAL		<u>24,111</u>	<u>28,417</u>	<u>19,133</u>

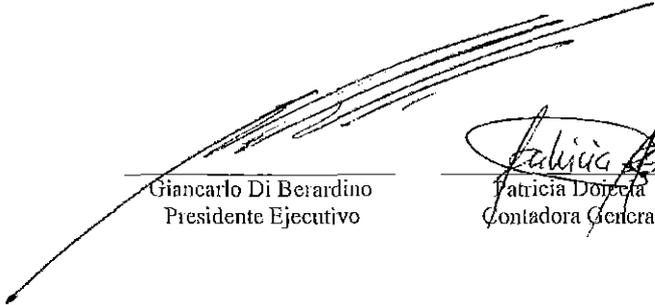
Ver notas a los estados financieros

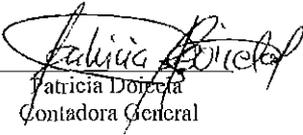

Giancarlo Di Berardino
Presidente Ejecutivo


Patricia Dorocja
Contadora General

		(Restablecidos)		
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO (DÉFICIT):</u>		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	8	18,109	19,107	15,119
Cuentas por pagar comerciales y otras				
cuentas por pagar	9	5,347	9,940	2,062
Pasivos por impuestos corrientes	10	214	480	117
Obligaciones acumuladas		<u>-</u>	<u>18</u>	<u>9</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>23,670</u>	<u>29,545</u>	<u>17,307</u>
PATRIMONIO (DÉFICIT):				
Capital social	13	3,013	3,013	3,013
Déficit acumulado		<u>(2,572)</u>	<u>(4,141)</u>	<u>(1,187)</u>
Total patrimonio (Déficit)		<u>441</u>	<u>(1,128)</u>	<u>1,826</u>
TOTAL		<u>24,111</u>	<u>28,417</u>	<u>19,133</u>

Ver notas a los estados financieros


Giancarlo Di Berardino
Presidente Ejecutivo


Patricia Dorjeja
Contadora General

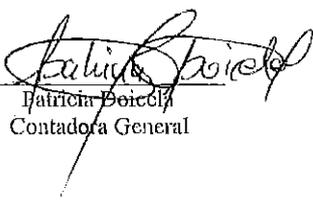
TENARIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	Notas	Año terminado (Restablecido)	
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
(en miles de U.S. dólares)			
INGRESOS	14	2,714	5,342
COSTOS DE VENTAS	15	(3,103)	(6,223)
MARGEN BRUTO		(389)	(881)
Gasto de ventas	15	(168)	(564)
Gasto de administración	15	(280)	(791)
Costos financieros		(622)	(559)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>28</u>	<u>(159)</u>
PERDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(1,431)</u>	<u>(2,954)</u>

Ver notas a los estados financieros

Giancarlo Di Berardino
Presidente Ejecutivo



Patricia Boicella
Contadora General

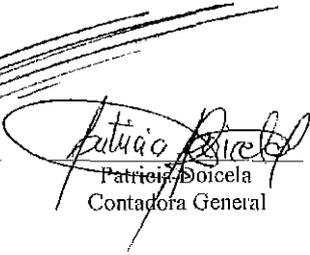
TENARIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones ...(en miles de U.S. dólares)...	Déficit acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013, previamente informado	13	3,000	(1,377)	1,636
Ajustes	—	—	190	190
Saldos al 31 de diciembre del 2013, restablecido	13	3,000	(1,187)	1,826
Pérdida del año	—	—	(2,954)	(2,954)
Capitalización	<u>3,000</u>	<u>(3,000)</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,013	—	(4,141)	(1,128)
Pérdida del año	—	—	(1,431)	(1,431)
Aporte para futuras capitalizaciones del período	—	—	<u>3000</u>	<u>3,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>3,013</u>	—	<u>(2,572)</u>	<u>441</u>

Ver notas a los estados financieros

Giancarlo Di Berardino
Presidente Ejecutivo

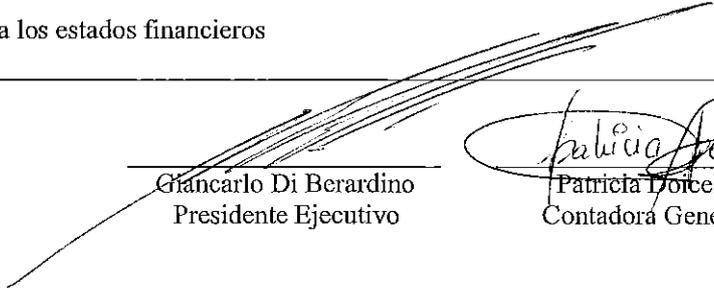

Patricia Boicela
Contadora General

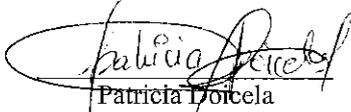
TENARIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,753	149
Pagado a proveedores y otros	<u>(3,200)</u>	<u>(3,375)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,553</u>	<u>(3,226)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de propiedades, planta y equipo	-	(555)
Adquisición de activos intangibles	<u>(149)</u>	<u>(133)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión	<u>(149)</u>	<u>(688)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de préstamos	(998)	(15,119)
Incremento de préstamos	<u>-</u>	<u>19,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(998)</u>	<u>3,881</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta del año	406	(33)
Saldos al comienzo del año	<u>644</u>	<u>677</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,050</u>	<u>644</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:		
Aporte de accionistas para absorción de pérdidas	<u>3,000</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros


Giancarlo Di Berardino
Presidente Ejecutivo


Patricia Doicela
Contadora General

