

**INFORME DEL GERENTE GENERAL
EJERCICIO ECONOMICO
2016**

Guayaquil, 26 de Enero de 2017

Señores
Junta General de Accionistas
ANDINAVE S.A.
Ciudad

Estimados Accionistas:

En cumplimiento a lo que disponen los estatutos y la Ley de Compañías, presento a ustedes el informe de labores de las operaciones realizadas durante el Ejercicio Económico del 2015.

ENERO-FEBRERO-MARZO-ABRIL

Comenzó Enero y el precio del barril internacional de Texas cerró a USD 31,41. De esta forma el petróleo de referencia de los EE.UU. continúa en caída libre y se sitúa en niveles que no veía desde Diciembre 2013. Así que, si la cotización del crudo baja, razonan los inversionistas, al Estado le quedan menos ingresos para pagar sus deudas, pues disminuye su capacidad de pago; y, por eso lo penalizan; y, es lo que se refleja en el indicado Riesgo País.

La deuda pública del Ecuador a comienzos de Enero de 2016 cerró con un saldo de USD 32.752 millones, que representan un 33,1% del PIB.

De acuerdo a la legislación ecuatoriana existe un límite de endeudamiento del 40% del PIB.

El gobierno ecuatoriano concretó en Pekin la firma de un crédito por USD 970 millones a un plazo de 5 años y con una tasa de interés de 6,2%. Los fondos serían de libre disponibilidad.

El Ecuador vendió su petróleo por debajo del punto de equilibrio (sus costos de producción superan a su precio de venta) y para reparar esos ingresos el Presidente propuso lanzar títulos de crédito respaldados en las rentabilidades de la refinería de Esmeraldas y/o las hidroeléctricas. Pero para ello tampoco hubo noticias alentadoras como la caja fiscal en la baja recaudación tributaria y el Riesgo País subió por encima de los 1.700 puntos; lo que supone que a Ecuador, si decidiese lanzar bonos le costará caro: al menos 17 puntos por encima de los papeles del Tesoro de EE.UU.

En Febrero una circular de la Superintendencia de Bancos informa que la llegada de dinero del exterior tendrá que estar justificada; es decir, las divisas que entren al país deberán ir acompañadas de una indicación sobre el país de origen del dinero, el motivo económico de la transacción y además, se deberán identificar por su número de cédula al beneficiario.

El Gobierno que se reconoce con menos rentas apoyó una Ley de Alianzas Público-Privadas (APP) aprobada en el 2015 y que buscaba una suerte de economía mixta a través de incentivos tributarios como 0% de Impuesto a la Renta para aquellos capitales que se estrenen en el país y que apuesten por proyectos que habían sido hechos por el fisco. Todo esto para que venga liquidez que se necesita y para que proteja el empleo; además, la urgente necesidad de capitales frescos.

Los datos que proviene del propio banco Central, la masa de dinero continuó contrayéndose, mientras que el Riesgo País subiendo; de tal manera que, los inversionistas no mejoraron su percepción respecto a Ecuador.

Esta complicada situación económica a comienzos de año influyó en el Mercado de Valores y hubieron empresas que cesaron sus pagos (default).

Para el 7 de Enero el precio teórico del barril de petróleo ecuatoriano se colocó en USD 26,15 y en la proforma del 2016 se estimó USD 35. La caída está relacionada a las preocupaciones sobre el regreso de Irán a un mercado petrolero ya sobre abastecido, al exceso de oferta en general y a la demanda en China.

Los procesos de los préstamos con China son en base a ventas anticipadas de petróleo y que en el mes de Febrero había la expectativa de recibir otros USD 800 millones de préstamos y que solo eran con China pero otro financista no tradicional Tailandia se unió.

Entre el 2010 y el 2016 Ecuador ha recibido cuatro créditos del Banco de Desarrollo de China (CDB) que en total sumarían USD 7.000 millones y a la par se hizo un convenio de compraventa de crudo con Petro China. La mayoría de los créditos han tenido condiciones parecidas: plazo de 8 años con tasas de entre 6,25% y 7,25%.

En el mes de Enero un derrumbe de los mercados bursátiles de China provocó preocupaciones entre los inversores globales por la salud de la segunda más grande economía mundial. China fue la principal preocupación de los inversores en el comienzo de 2016; y, una caída del 10% de las acciones chinas provocó una ola de ventas en activos de mayor riesgo.

Andinave S.A.

Se acordó el pago de una indemnización que el Estado ecuatoriano logró con la estadounidense Occidental obligado a un desembolso de USD 980 millones.

El Gobierno continuó estudiando alternativas para sustituir las salvaguardias vigentes desde Marzo 2015 que gravan 2.300 sub partidas con aranceles extraordinarios de entre el 5 y el 45% .
En materia comercial las sobretasas no contienen a las importaciones que siguen superando a las exportaciones.

Pocos riesgos asumen los inversionistas en Ecuador, tanto los que ya están en el país, como los que traen dinero de fuera.

Se empezó a promocionar el Puerto de Aguas Profundas de Posorja. La empresa estatal dubaiti Dubái Port World quien está participando aspira a obtener la Concesión, oficializando una inversión de USD 1.200 millones.
El gobierno no quiere incrementar la infraestructura portuaria, sino mejorar la gestión del servicio de los puertos para hacerlos mas eficientes, mas comerciales de allí que se revisó el nuevo perfil de contratación : " Asociación Público-Privada" tanto en vías como en puertos. También se empezó a promocionar el Puerto de Manta y la empresa chilena Agunsa es quien operará el mencionado puerto.

En los tres primeros meses del año el déficit del Gobierno en relación al presupuesto fue de USD 2.500 millones mas el incremento que se debió realizar de USD 900 millones no programados para el pago de Occidental que ya se habían pagados USD 100 millones; toral del déficit USD 3.400 millones.

Se recibió la visita del Presidente turco para concretar proyectos de construcciones en Ecuador y la firma de un Acuerdo para la Concesión de Puerto Bolivar por 50 años a la empresa turca Yildirim.

Se anuncia la construcción de 6 nuevas torres de atención médica de 6 pisos cada una para otro hospital del I.E.S.S. donde intervendrá el grupo español " Puentes y Calzadas".

En lo que transcurrió el mes de Febrero la cotización del barril de petróleo fue de USD 27,94.

Las perspectivas para el 2016 no son halagadoras: las empresas reportan que sus ventas se están reduciendo, las cuentas por cobrar se alargan , las cuentas por pagar se acumulan, despidos masivos y el desempleo se incrementa significativamente.

Se mira con mucha reserva los programas del gobierno de Alianza Público-Privadas.

Las bolsas siguen con signos de debilidad. Las europeas y asiáticas tocaron su nivel mas bajo en 12 años antes las persistentes preocupaciones sobre el impacto que tendrán en los bancos unas tasas de interés sostenidamente bajas.

La ciudad de Guayaquil se mueve entre dos oficios que mas dólares han generado para la ciudad : la industria y el comercio, a continuación las actividades profesionales e inmobiliarias, la construcción y el transporte , información y comunicación. En Quito el motor de sus actividades son las profesionales e inmobiliarias, manufactura y construcción, comercio y administración pública que es uno de sus puntales en su economía que supera a Guayaquil. Pero en Guayaquil uno de sus principales puntales es el comercio y que lo supera a Quito

Se pusieron en vigencia protocolos técnicos , logísticos y de seguridad para los 5 principales productos que representan el 75% de las exportaciones : banano, cacao, camarón, pesca y flores.

La Contraloría litiga por la ejecución de una glosa por el monto de USD 32 millones para la implementación del software Justicia 2.0 en un solo data center con la empresa Indra Sistemas, es una multinacional española que desarrolla soluciones informáticas en diversas áreas: seguridad, salud, finanzas, telecomunicaciones y otros.

La planta de licuefacción de gas de El Guabo en el Oro sufrió problemas por errores en el diseño de cimentación y por tal motivo hay un proceso en fiscalía en contra de los representantes de la empresa española la contratista Ros Roca Indox Cryo Energy

La línea económica de cocinas de inducción de producción local se pusieron a la venta en las perchas de los almacenes.

Con la producción de petróleo de Irán tras el levantamiento de las sanciones internacionales produjo la caída del precio del petróleo cuya dependencia en la economía local alcanza hasta en un 70% no solo afectó a las arcas fiscales sino al comercio exterior ecuatoriano; pues, se obtiene menos ingresos, menos divisas por ventas al

Andinave S.A.

• **Guayaquil:** Av. 9 de Octubre N° 100 y Malecón Simón Bolívar, Edificio Previsora Piso 29 Of. 2901 • Telfs.: (593 - 4) 259 7770 - 232 5958 • Fax: (593 - 4) 232 5957 - 232 6111 • e-mail: info@andinave.com • <http://www.andinave.com> • P.O.Box: 09-01-9192
• **Puerto Marítimo:** Muelle Delta • Telf.: (593 - 4) 259 0800 - Fax: Ext. 803 • **Quito:** Av. 12 de Octubre y Lincoln Edificio Torre 14 - 92 Piso 6 Of. 601 • Telfs.: (593 - 2) 298 6678 - 298 6679 - 298 6681 • Fax: (593 - 2) 298 6682 • **Esmeraldas:** Hilda Padilla # 5 y Av. Barbissotty (esq.) piso 1 • Telefax (593 - 6) 246 1105 **ECUADOR**

exterior queda menos liquidez en la economía y eso ha determinado menos depósitos en los bancos privados; y, por ese motivo fue la imposición de las salvaguardas para evitar la salida de divisas por las importaciones. Además, las exportaciones de los productos ecuatorianos se vieron afectadas por la marcada apreciación del dólar inclusive frente al yen y al euro y que convirtió a los productos ecuatorianos más caros en relación con similares fabricados en países con moneda depreciada.

La morosidad de la cartera de créditos de los bancos privados se elevó. Donde se aprecia que todo tipo de clientes demoraron más en pagar sus deudas: quienes deben por su tarjeta de crédito prestaron para sus pequeños negocios e inclusive quienes deben por sus casas; y, más aun afectadas las familias cuyo jefe de hogar ha perdido el empleo o buena parte de sus ingresos.

La situación económica se complicó por la falta de pagos a prefecturas, municipios y juntas parroquiales; pues se llega con los justos para pagar sueldos de los empleados públicos, deudas con la Seguridad Social y con el banco del Estado.

Terminando el mes de Febrero se siente un efecto colateral: la recaudación de impuestos sintió el impacto de las salvaguardas aplicadas por el Gobierno; pues, el SRI registró menos ingreso, impuestos a los consumos especiales, a las importaciones y se complementó con la reducción de impuestos por salida de divisas.

En este primer trimestre se redujo lo recaudado por salida de divisas. Las cuentas estatales pasan por momentos críticos. El Estado debe USD 1.200 millones a los gobiernos descentralizados y los grandes proveedores son los pendientes más fuertes. En el mes de Marzo las lluvias golpearon fuerte al agro ecuatoriano. El déficit de las empresas pública no financieras reportaron el más alto desde 2007; siendo las principales administradas por el Estado: TAME, Corporación Nacional de Telecomunicaciones Fabrec, Petro Amazonas, Petroecuador y Coca – Codo Sinclair que a un costo estimado de la obra de USD 2.245 millones, aportaría esta central hidroeléctrica al sistema nacional USD 1.500 megavatios; pero, sucede que esta trabajando a la mitad de su capacidad. Simultáneamente la empresa China International Water & Electric Corp. está construyendo la hidroeléctrica Toachi Pilatón.

Se delimitaron nuevos límites marítimos con Costa Rica donde se podrían aprovechar mayores recursos marinos. El Pleno de la Asamblea aprobó la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada de Trabajo, Cesantía y Seguro de Desempleo.

Las compañías de Seguro entraron a una fase de ajustes para cumplir con las exigencias del Código Monetario y Financiero, principalmente la disposición de reportar un capital mínimo de USD 8 millones para seguir funcionando.

La deuda pública se apoya en tres pilares: China, El Banco Interamericano de Desarrollo y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El Ministerio de Finanzas regresó a las bolsas domésticas. Esta vez para obtener USD 1.000 millones, por eso inscribió en el Catastro Público de Mercado de valores la emisión de bonos hasta por esas cantidades.

Ecuador incumple el cronograma propuesto a la OMC y las Salvaguardas a través del Comité de Comercio Exterior (Comex) decidió prolongarlas hasta el 2017. Por otro lado el sector privado está sintiendo la decisión tomada e influirá en los empleos en los próximos meses.

De acuerdo con la ley para el equilibrio de las Finanzas Públicas publicada en el R.O, antes se podía viajar hasta con USD 10.000; pero ahora se puede llevar sola hasta USD 1.098 en efectivo.

El incremento de 2 puntos del IVA (del 12% al 14%) generaría una contracción en la recaudación de este impuesto de entre el 25% y el 30%.

Por medio de la Ley para el Equilibrio de las Finanzas Públicas aumentó el impuesto a los consumos especiales (ICE) a varios productos, modificó el impuesto a la salida de Divisas y fue también para incentivar el uso de mecanismos electrónicos de pago con la devolución del 1% o 2% del impuesto al valor agregado (IVA).

A mediados del segundo trimestre, el 16 de Abril sucede un terremoto de gran magnitud en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

En este 4to mes del año la caja fiscal cierró con menos recursos. Las cuentas se deterioraron aún más, recaídas de las rentas por petróleo y tributos; y, subirán los gastos para la reconstrucción que supone el renacer de la infraestructura especialmente de Manabí y Esmeraldas después del terremoto del 16 de Abril. El Presidente anunció 5 medidas económicas para enfrentar la emergencia nacional como el aumento al impuesto del valor agregado (IVA) DEL 12% AL 14% por un año, contribución por solo una vez del 3% adicional sobre utilidades, contribución

Andinave S.A.

• **Guayaquil:** Av. 9 de Octubre N° 100 y Malecón Simón Bolívar, Edificio Previsora Piso 29 Of. 2901 • Telfs.: (593 - 4) 259 7770 - 232 5958 • Fax: (593 - 4) 232 5957 - 232 6111 • e-mail: info@andinave.com • http://www.andinave.com • P.O.Box: 09-01-9192
• **Puerto Marítimo:** Muelle Delta • Telf.: (593 - 4) 259 0800 - Fax: Ext. 803 • **Quito:** Av. 12 de Octubre y Lincoln Edificio Torre 14 - 92 Piso 6 Of. 601 • Telfs.: (593 - 2) 298 6678 - 298 6679 - 298 6681 • Fax: (593 - 2) 298 6682 • **Esmeraldas:** Hilda Padilla # 5 y Av. Barbissotty (esq.) piso 1 • Telefax (593 - 6) 246 1105 **ECUADOR**

por una sola vez del 0,9% sobre personas naturales con patrimonio mayor al USD 1 millón. El petróleo alcanza su mayor valor de 2016 y cierra a USD 44,04 por barril.

Los vuelos nacionales e internacionales han experimentado una caída del 20% en lo que va del año, se responsabiliza la caída a la situación económica que atraviesa el país.

De acuerdo con el informe de Panorama Económico Mundial el Ecuador descenderá desde la crisis de 1999 del -4,5% , el peor de la región, salvo Venezuela.

REPSOL renuncia a su negocio de gas licuado en Ecuador y lo vende por USD 33 millones. Ayer se hizo oficial el acuerdo para vender a la chilena Abatible Copec el negocio del gas licuado de petróleo (GLP) en Ecuador y en Perú.

En este segundo trimestre del año, el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social dió el ejemplo: su cartera de quirografarios para el 2016 fue un 27,5% más baja que la de 2015 y subió su tasa de interés de 9,75 % a 11,07%; el objetivo es disminuir las deudas para adquirir artículos de consumo ; y, la banca privada está buscando mayores garantías para desembolsar préstamos.

La confianza de los empresarios y la de los consumidores continua encogiéndose; pues en el mes de Mayo las empresas encuestadas disminuyeron su demanda laboral.

El dólar y el crudo vuelven a ser favorables para el país. El petróleo alcanza a estar en los USD 50 el barril y el dólar pierde su valor.

Con un Decreto del Gobierno nacional se autorizó la construcción el Puerto de Aguas Profundas por parte de DP WORLD .

Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar reconfirma y defiende su Concesión en la primera Asociación Pública privada por 50 años por una inversión de USD 750 millones a la empresa turca Yilport quien estaría dejando por impuesto a la renta USD 1.540 millones.

Se inició la valoración al banco de Pacifico para ponerlo en venta.

Existió una oferta de monedas, billetes, dinero electrónico y depósitos a la vista de USD 19.533 millones debido a que hubo un incremento de depósitos en el sistema financiero nacional.

El Primer trimestre cerró con depósitos a la alza pero el segundo trimestre otras vez volvieron a caer los ahorros y la cartera de créditos continuó deteriorándose y es el retraso de crédito inmobiliario el que mas se ha complicado; por lo tanto, la renta de los bancos cayó en un 40% .

En Ecuador la producción petrolera de Petro Amazonas alcanzó en Abril los 366.754 barriles por día de petróleo crudo, es un nuevo récord de producción promedio histórico diaria.

La cuenta del Tesoro Nacional con que el Gobierno gira sus cheques para pagar sus obligaciones está en su nivel más bajo USD 99 millones. El Estado tiene obligaciones con un promedio de USD 2.500 millones al mes; y, el presupuesto anual estatal es de aproximadamente USD 30.000 millones.

MAYO-JUNIO-JULIO-AGOSTO

Los dos últimos años la concesionaria CONTECON del puerto estatal Libertador Simón Bolívar de Guayaquil, acumuló USD 45 millones en utilidades, manejando el 65,21% de carga que llega a la ciudad.

En este mes el Presidente anunció el primer Convenio bajo modelo de alianzas público-privada aprobado en LA Asamblea. Se trata de la concesión de la construcción del Puerto de Aguas Profundas de Posorja (cantón de Guayaquil) y el gestor privado DP World Posorja de Dubái. El contrato prevé una inversión de USD 1.200 millones y la concesión de dicho puerto a la empresa dubaití por 50 años, el puerto estaría en tres años a partir de esta fecha.

Tanto el Banco Central como el Banco del Pacifico, juntos han prestado más USD 2.700 millones a la caja de Estado. La transacción más importante del año que registra la Bolsa de Valores de Guayaquil y es que el Banco Central del Ecuador ha financiado al fisco con USD 2.500 millones y el Banco del Pacifico compró papales públicos por USD 215 millones.

Se siente la caída en los depósitos en los bancos. Pues ellos buscan conseguir fondos del exterior para reanimar los créditos y que no se deterioren.

Andinave S.A.

• **Guayaquil:** Av. 9 de Octubre N° 100 y Malecón Simón Bolívar, Edificio Previsora Piso 29 Of. 2901 • Telfs.: (593 - 4) 259 7770 - 232 5958 • Fax: (593 - 4) 232 5957 - 232 6111 • e-mail: info@andinave.com • <http://www.andinave.com> • P.O.Box: 09-01-9192
• **Puerto Marítimo:** Muelle Delta • Telf.: (593 - 4) 259 0800 - Fax: Ext. 803 • **Quito:** Av. 12 de Octubre y Lincoln Edificio Torre 14 - 92 Piso 6 Of. 601 • Telfs.: (593 - 2) 298 6678 - 298 6679 - 298 6681 • Fax: (593 - 2) 298 6682 • **Esmeraldas:** Hilda Padilla # 5 y Av. Barbissotty (esq.) piso 1 • Telefax (593 - 6) 246 1105 **ECUADOR**

Los bancos chinos financian las mega obras en el país. Coca Codo Sinclair, la hidroeléctrica más grande del país está en operación a medias y fue el Eximbank de China que entregó el dinero para esta obra; también entra la hidroeléctrica Sopladora cuyo destino es venderla. China Development contribuyó en Minas San Francisco y en otras tres hidroeléctricas Delsitanisagua, Quijos y Mazar. En conjunto China ha aportado con USD 2.681, 3 millones para construir seis hidroeléctricas; es decir el 48,9% del costo de los proyectos importantes del Gobierno.

Contratos con Petrochina International le aseguran crudo hasta Diciembre de 2016. La inauguración de la Refinería repotenciada se postergó y el dinero invertido supera los USD 1.000 millones. El Complejo del Aromo toma más y solo se observa remoción de tierras y se solicitó financiamiento a Corea del Sur, India, países europeos y otros.

El Estado recibe a diarios reclamos de acreedores que exigen sus pagos y la respuesta del Gobierno es que estamos en una situación económica delicada. El Consorcio de Gobiernos Autónomos Provinciales del Ecuador también reclamó por ser otro de los perjudicados.

Las llamadas operaciones domésticas entre el Bco. Central y Ministerio de Finanzas hacen que los números de la Reserva Internacional registren los más bajos en siete años, pues se registra actualmente una reserva de USD 2.080 millones.

El Reino Unido decide salir de la U.E. (Brexit) y resultan dudas de los grandes inversionistas y de la banca de inversión lo que indirectamente afectará a Ecuador.

A mediados de año el petróleo registra otra abrupta caída. A comienzos de Julio el precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) que es la referencia sufrió una caída del 4,87%, terminando en 46,60 el barril, en medio de las incertidumbres generadas por el voto británico para salir de la U.E.

También a mediados de este año los impuestos, tasas y contribuciones cayeron en 15,4%; es decir el Estados dejó de percibir en estos 6 primeros meses de este año USD 2.205 millones.

La recesión económica así llamada por el gobierno la delicada situación económica del Ecuador no se muestra solo en la disminución de ingresos públicos, también en la pérdida de velocidad de circulación del dinero en el país. Así como también lo hizo en el 2015, China también ayudó a aliviar las cuentas en el 2016 por la caída del precio del petróleo. La financiación de los ingresos del Ecuador aumentaron con la venta anticipada del crudo a China.

Un organismos de financiación internacional del cual Ecuador se alejó como el FMI otorgó una línea de financiamiento rápida hasta USD 366 millones. Ya un primer aporte se realizó en Abril pasado como medida para paliar las consecuencias del terremoto. Al mismo tiempo el Banco Central del Ecuador prestó USD 300 millones.

El gobierno se acercó peligrosamente al límite de endeudamiento permitido por el Código de Planificación y Finanzas Públicas -40% del PIB y no tuvo intenciones de detenerse con la propuesta del Banco de China, potencial inversor en la mega obra del proyecto del Aromo, incluye 15 años de plazo, con 5 años de gracia y una tasa de interés de 7.01%.

El SRI señaló ante la Comisión de Justicia de la Asamblea Nacional que realizó auditoría tributarias a 2 contratistas del Estado la empresa china International Water & Electric Corp y la brasileña Constructora OAS S.A., según filtración de documentos internos del buffet panameño Mossack Fonseca conocida como papeles de panamá, ambas compañías habrían sacado millones de dólares simulando consultorías con el fin de evadir impuestos.

Desde España llegó la planta potabilizadora para la zona del terremoto. Podrá abastecer hasta 150.000 personas, esta planta que fue una donación del grupo español Aguas de Valencia cuyo costo está entre USD 2 millones y USD 3 millones.

A mediados de Julio fue preocupante que el BCE no haya publicado las cifras que expliquen el crecimiento o decrecimiento de la economía más allá de la falta de transparencia. La institución permaneció en silencio y la preocupación se funde con el mal momento económico y las consecuencias del terremoto en la provincias de Manabí y Esmeraldas, por el déficit presupuestario y por el déficit de la Reserva monetaria entre otras. Riesgo País, PIB y las Reservas Internacionales más semejantes que nunca. Mas caída de la exportaciones e incremento de la deuda pública.

La morosidad estatal alcanzó a los USD 1.100 millones que son atrasos que el Estado mantiene con proveedores y contratistas. Carteles de proveedores del Estado impagos pidiendo sus haberes atrasados de 2015 y del 2016 o advirtiendo que están por quebrar estuvieron en los bajos del Ministerio de Finanzas y del palacio de Carondelet.

Andinave S.A.

• **Guayaquil:** Av. 9 de Octubre N° 100 y Malecón Simón Bolívar, Edificio Previsora Piso 29 Of. 2901 • Telfs.: (593 - 4) 259 7770 - 232 5958 • Fax: (593 - 4) 232 5957 - 232 6111 • e-mail: info@andinave.com • <http://www.andinave.com> • P.O.Box: 09-01-9192
• **Puerto Marítimo:** Muelle Delta • Telf.: (593 - 4) 259 0800 - Fax: Ext. 803 • **Quito:** Av. 12 de Octubre y Lincoln Edificio Torre 14 - 92 Piso 6 Of. 601 • Telfs.: (593 - 2) 298 6678 - 298 6679 - 298 6681 • Fax: (593 - 2) 298 6682 • **Esmeraldas:** Hilda Padilla # 5 y Av. Barbissotty (esq.) piso 1 • Telefax (593 - 6) 246 1105 **ECUADOR**

El deterioro del empleo y un incremento significativo del desempleo preocupó tanto a empleadores como a trabajadores. El 65% de las empresas han reducido su plantilla en lo que va del año

Según el Presidente hay recesión y según la banca privada considera una crisis económica. La banca no causa la actual crisis más bien la contiene, hace un responsable uso de sus recursos y eso le permite colocar dinero en época complejas.

En esta crisis económica llamada por el ente privado o recesión llamada por el Presidente se inicia una carrera para potenciar los medios de pagos alternativos. El Estado tiene el dinero electrónico, la banca privada muestra tarjetas de débito y crédito, con los móviles, cajeros automáticos y corresponsales no bancarios. A pesar de un entorno económico nacional adverso de la banca, aunque menos que antes, sigue siendo rentable : USD 97,8 millones incomparables con los USD 154 millones del mismo mes de Julio de 2015. La banca privada ha visto caer sus rentas y tiene que ver con los niveles de morosidad y tuvo que subsanar con sus provisiones.

La cuarta emisión en este mes de Julio de los bonos soberanos de USD 1.000 millones es la mas cara de todas realizadas por el Gobierno. La tasa a pagar a un plazo de menos de 6 años es de 10,75% y vencerán en marzo de 2022.

El propósito de creación de la Ley para el Equilibrio de las Finanzas Públicas no tuvo cumplido su objetivo. El aumento de impuestos a los consumos especiales (ICE) no generó mas dólares.

La firma española Cabfy en Quito y en Guayaquil ofreció transporte particular y empresarial a través de una aplicación e los celulares. La inversión para ampliarse en la región es de USD 120 millones; en Julio entró en Ecuador.

Acerca de los USD 10.000 millones que prestó la banca para los planes de viviendas , el Presidente de la banca explicó porque bajó la liquidez y señala que el desplome del precio del petróleo es el principal problema. Además, que 4 de cada 10 ecuatorianos tienen un empleo adecuado; el resto está desempleado. La banca solo cubre las $\frac{3}{4}$ partes necesidades del país , la otra cuarta parte lo cubren las cooperativas, las mutualistas y cajas de crédito.

La Reserva Monetaria Internacional bajo un 5% en el mes de Agosto y suman un total de USD 4.090 millones. El petróleo cerro a la baja en el mes de Agosto USD 42,77 el barril .

El fracking la nueva técnica de extracción de petróleo y es el método en que nuevas empresas buscan mejorar la extracción. Las empresas como BP, Exxon Mobil Corp y otros pueden llegar a producir petróleo de esquicito a un costo suficientemente bajo como para que sea rentable , eso le ayuda a mantener sus niveles de producción. La producción tradicional ya no es rentable.

SEPTIEMBRE-OCTUBRE-NOVIEMBRE-DICIEMBRE

La falta de financiamiento de la obra más publicada por el Gobierno la refinería El Aromo no tiene financiamiento desde el 15 de Julio de 2008. El Gobierno intenta negociar un plan de crédito con China por USD 13.000 millones.

El Pto. de Esmeraldas desea reanimar el puerto con otra concesión. La primera adjudicación fracasó en el 2010. El petróleo de Texas cierra cerca de los USD 44,83 el barril.

De el cambio de la matriz productiva a la plataforma productiva; los nuevos planes de los ministerios económicos apuntan a una industrialización más intensa de los sectores productivos con miras a los mercados externos. Para ello se han desarrollado instrumentos como el Código Orgánico de la Producción y la Ley de Alianzas Público-Privadas para sentar bases a los incentivos a la producción.

Nueva edición, de E-Day, La Cámara de Comercio preparó la sexta edición. El comercio electrónico incentiva nuevos negocios y mueve USD 800 millones, se fortalece como plataforma de nuevos emprendimiento.

La industria de transporte de contenedores de carga marítima ha sido muy poco rentable en los últimos 5 años; en particular la irregular recuperación del comercio a raíz de la crisis financiera global y el exceso de oferta de espacios en los barcos en el mundo son los responsables de los bajos precios de los fletes.

El sector automotriz registró una caída de 35% en las ventas acumuladas con relación al año anterior . El sistema de cupos establecidos para este año en la resolución 050 del Comex trajo complicaciones,

Toda la institución financiera acumuló créditos por USD 28.861 millones, es el monto mas elevado desde Octubre 2015.

Andinave S.A.

• **Guayaquil:** Av. 9 de Octubre N° 100 y Malecón Simón Bolívar, Edificio Previsora Piso 29 Of. 2901 • Telfs.: (593 - 4) 259 7770 - 232 5958 • Fax: (593 - 4) 232 5957 - 232 6111 • e-mail: info@andinave.com • http://www.andinave.com • P.O.Box: 09-01-9192
• **Puerto Marítimo:** Muelle Delta • Telf.: (593 - 4) 259 0800 • Fax: Ext. 803 • **Quito:** Av. 12 de Octubre y Lincoln Edificio Torre 14 - 92 Piso 6 Of. 601 • Telfs.: (593 - 2) 298 6678 - 298 6679 - 298 6681 • Fax: (593 - 2) 298 6682 • **Esmeraldas:** Hilda Padilla # 5 y Av. Barbissotty (esq.) piso 1 • Telefax (593 - 6) 246 1105 **ECUADOR**

Se realizó el lanzamiento del segundo segmento de bonos soberanos en el mercado internacional por USD 1.000 millones, los bonos soberanos 2022 fueron colocados a una tasa de 10,75%. Se atrajo a 19 inversionistas de Norte América, Europa, Asia Medio Oriente y Sud América; participaron bancas de Inversión, aseguradoras, fideicomisos y otros. Se trata de la 5ta colocación de bonos desde 2014 y hay que recordar que en el 2008 Ecuador se declaró default de su deuda.

El saldo de deuda oficial estuvo a punto de rebasar el límite legal del 40%. En Agosto de 2016 la deuda pública se encontraba en un monto de USD 36.810,9 millones de los que representa el 38,3% del PIB.

La acciones en la Bolsa de algunas empresas se han visto afectadas en la caída de hasta en un 50% de su valor nominal; el sector mas afectado es el bancario cuyo porcentaje muy pequeño se está cotizando en la bolsa de valores. La acciones de determinado bancos que estaban hace 1 año en USD 0,80 y 0,90 sobre su valor nominal, estuvieron en este año en USD 0,40 como consecuencia de la recesión y caída de las utilidades; eso ha hecho que ha habido una reducción de los saldos de créditos y eso ha hecho que la utilidad vaya cayendo. La rentabilidad de la banca en el 2015 fue de 10,8%; pero en el 2016 ha sido en un 6%.

Este año ha sido otro período negativo para las exportaciones e importaciones. El Ecuador dejó de recibir por su ventas al exterior USD 2.118 millones. Por las drásticas caídas de sus importaciones la balanza comercial del Ecuador arrojó un saldo de USD 899,5 millones, los materiales de construcción cayeron un 41% fue mas drástica comparadas con las materias agrícolas e industriales que son básicas para las materias exportables del Ecuador. Las conservas de atún, flores y manufacturas se vieron afectadas. Hubo una reducción pronunciada de los precios internacionales y la sobre oferta de atún por Asia.

El Ecuador y la UE logró en el mes de Noviembre la suscripción del protocolo de adhesión del Acuerdo Comercial Multipartes con la UE. Solo resta la ratificación del Acuerdo por los Parlamentos europeo y ecuatoriano a fin de que entre en vigencia el 1 de Enero de 2017.

Toda vez que esto ocurra, el 99,7% de la oferta exportable ecuatoriana entraria en ese mercado con un arancel 0. El Acuerdo es fundamental porque es el marco referencial que atraerá inversiones en lo referente a tecnología y eso producirá un incremento de inversiones.

En 10 años, del 2006 a la actualidad, el Sueldo Básico Unificado pasó de USD 160 A USD 360; es decir, tuvo un 121% de incremento.

Siete bancos activos con más de USD 1.000 millones según estadísticas de la Superintendencia de Bancos tendrán que incrementar sus depósitos en el B.C.E. (encaje) de 2 a 5% hasta el 15 de Diciembre como dispone la resolución de la Junta Monetaria emitida el 24 de Noviembre. Con esta medida según la Asociación de Bancos se busca inmovilizar otra parte de los recursos que los bancos tienen depositado en el BCE; pues al parecer tienen altos niveles de excedentes en los bancos mas grandes del sistema. La banca pública gastó y ganó menos en 2016 por una caída de sus indicadores entre ellos la contracción en la demanda de créditos. Por tal motivo, no se justifica la repatriación de USD 560 millones que exige el Gobierno a los bancos Pichincha, Produbanco, Bolivariano, Capital y entidad de servicios financieros Diners Club. Ha sido un año difícil para la banca de altas y bajas aunque si tuvo indicadores de solidez y liquidez la demanda de nuevos créditos no fue la esperada.

Si bien los datos son positivos en créditos, depósitos, activos y liquidez, también hubo caídas en ingreso de utilidades netas. Hubo una baja del 17,6% en sus utilidades si se compararan con las generadas en el 2105.

El precio del crudo cierra en USD 53 el barril, es el precio más alto en año y medio y esto empuja a la baja el riesgo país de Ecuador; pues, en Noviembre 2016 se redujo a 735 puntos; aunque la reputación del país sigue siendo aun baja.

El Pto. de Manta se adjudicó a la empresa chilena Agunsa por 40 años. Serán USD 177,3 millones los que invertirá la empresa chilena dentro del proceso de concesión del Pto. de Manta con un plazo de ejecución de 40 años a partir de este mes de Diciembre 2017.

El INEC informó que el Ecuador registró una inflación de -015%. Este comportamiento obedece a un síntoma de la contracción de la economía y es un ajuste natural.

Se colocó una nueva emisión de deuda por USD 750 millones a 10 años y un rendimiento de 9,65%; el Ecuador busca levantar nuevos fondos para la economía en recesión. En Octubre de 2016 la deuda pública consolidada llegó a USD 26.682 millones que representó un 25% del PIB, que sumado a los USD 750 millones de esta nueva emisión de bonos significaría que la deuda estaría en un porcentaje aproximado de 27,4%.

El alza de las tasas en un cuarto de punto de la Reserva Federal de EE.UU hace subir al dólar, bajan los costos de las materias primas y es un golpe muy significativo en la economía de Ecuador en su dólar, en su petróleo y en el financiamiento.

Andinave S.A.

• **Guayaquil:** Av. 9 de Octubre N° 100 y Malecón Simón Bolívar, Edificio Previsora Piso 29 Of. 2901 • Telfs.: (593 - 4) 259 7770 - 232 5958 • Fax: (593 - 4) 232 5957 - 232 6111 • e-mail: info@andinave.com • http://www.andinave.com • P.O.Box: 09-01-9192
• **Puerto Marítimo:** Muelle Delta • Telf.: (593 - 4) 259 0800 - Fax: Ext. 803 • **Quito:** Av. 12 de Octubre y Lincoln Edificio Torre 14 - 92 Piso 6 Of. 601 • Telfs.: (593 - 2) 298 6678 - 298 6679 - 298 6681 • Fax: (593 - 2) 298 6682 • **Esmeraldas:** Hilda Padilla # 5 y Av. Barbissotty (esq.) piso 1 • Telefax (593 - 6) 246 1105 **ECUADOR**

El Gobierno firmó su segundo contrato de explotación minera con la empresa de origen canadiense Lundin Gold, en los yacimientos ubicados en Zamora -Chinchipec.

El incremento del desempleo en el Ecuador respecto 2015 aumento en 514.000 personas.

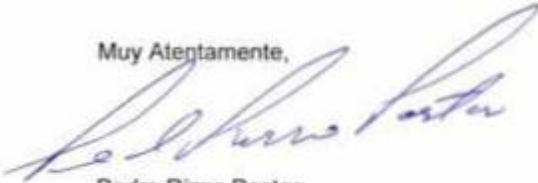
Por motivos de los préstamos el petróleo ecuatoriano se comprometió hasta el 2021.

Tailandia, Omán y bonos internacionales hacen parte de las fuentes de recursos que en el mes de Diciembre le permitieron al Gobierno un financiamiento de USD 1.650 millones.

Termina el año con las importaciones y las exportaciones a la baja y con el agravante de la desaceleración de las importaciones por las salvaguardas. No obstante que la actividad portuaria mantuvo sus niveles operativos, con niveles de precios competitivos. En este año hubo la novedad de las concesiones portuarias en Posorja, Manta y Pto. Bolívar y se espera que mejore la competitividad entre los puertos existentes. La descarga, el manipuleo y el almacenamiento de cargas mantuvo los niveles de las tarifas operativas.

Cada año se analizan las mejoras introducidas para incrementar los rendimientos de eficiencia con el objetivo de optimizar los tiempos de las operaciones en la carga y descarga de los productos y de los contenedores.

Muy Atentamente,



Pedro Rizzo Pastor
Gerente General
ANDINAVE S.A.

Andinave S.A.

• **Guayaquil:** Av. 9 de Octubre N° 100 y Malecón Simón Bolívar, Edificio Previsora Piso 29 Of. 2901 • Telfs.: (593 - 4) 259 7770 - 232 5958 • Fax: (593 - 4) 232 5957 - 232 6111 • e-mail: info@andinave.com • <http://www.andinave.com> • P.O.Box: 09-01-9192
• **Puerto Marítimo:** Muelle Delta • Telf.: (593 - 4) 259 0800 - Fax: Ext. 803 • **Quito:** Av. 12 de Octubre y Lincoln Edificio Torre 14 - 92 Piso 6 Of. 601 • Telfs.: (593 - 2) 298 6676 - 298 6679 - 298 6681 • Fax: (593 - 2) 298 6682 • **Esmeraldas:** Hilda Padilla # 5 y Av. Barbissotty (esq.) piso 1 • Telefax (593 - 6) 246 1105 **ECUADOR**