

**INFORME DEL GERENTE DIRECTOR A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE ABB ECUADOR S.A. POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2017.**

Señores Accionistas de ABB Ecuador S.A.

Conforme la resolución No. 92-1-4-3-013 de la Superintendencia de Compañías y con el fin de presentar un cuadro general acerca del desarrollo de las actividades de ABB en el Ecuador, durante el año 2017, la Gerencia procederá a hacer una breve descripción y análisis de la situación política y económica del país para ese año, y luego hará una exposición detallada de las actividades de ABB Ecuador S.A., mencionada en este reporte como ECABB, que es el código con el cual se denomina la Compañía dentro del Grupo ABB.

La economía ecuatoriana experimentó un decremento del 3% del PIB con respecto al año anterior.

La Producción Nacional de Petróleo presentó una contracción. Esta caída está relacionada con el cumplimiento del acuerdo firmado por Ecuador con la OPEP en noviembre de 2016, en el cual se comprometió para reducir su producción a partir de enero de 2017. El análisis por empresas evidencia que Petroamazonas EP disminuyó su producción en 7.4%, mientras que las Compañías Privadas, aumentaron su producción en 7.8%.

La producción diaria de crudo para las Empresas Públicas alcanzó un promedio 394.5 miles de barriles. De ese total, el 100% corresponde a la producción de Petroamazonas EP, luego de asumir la producción de la Operadora Río Napo. EP Petroecuador no registró producción de petróleo, sobre la base de lo establecido en el Decreto Ejecutivo No. 1351-A, de 2 de enero de 2013.

Para las Compañías Privadas, la producción de crudo diaria en promedio fue de 118.2 miles de barriles.

Entre 2009 y 2017, se observa que el cambio en la modalidad de participación a prestación de servicios, benefició a las exportaciones de petróleo de las Empresas del Estado, a pesar de la reducción en el último año como efecto de la caída de los precios del petróleo a nivel mundial. La Secretaría de Hidrocarburos exporta el equivalente a la tarifa pagada en especies a las Compañías Privadas, por el servicio de explotación petrolera bajo la modalidad de prestación de servicios. En 2017, las exportaciones alcanzaron 19.2 millones de barriles.

Desde agosto del 2014, los precios internacionales del petróleo han presentado una tendencia a la baja determinada principalmente por un exceso de oferta en el mercado internacional. En el 2017, hay una considerable recuperación en los precios del crudo.

El West Texas Intermediate (WTI) registró un valor promedio de 62.0 USD/barril.

La oferta nacional de derivados mostró una tendencia creciente entre 2009 y 2013, asociada a una mayor importación de derivados para abastecer la Demanda Nacional. En igual período, la producción de derivados también aumentó pero en menor proporción que las importaciones. Entre 2014 y 2016 la oferta de derivados disminuyó; mientras que en 2017, esta variable vuelva a incrementarse, por mayor importación de derivados y la recuperación de la producción, una vez que finalizó la rehabilitación de la Refinería Esmeraldas.

La Demanda Nacional de Derivados tuvo una tendencia creciente entre 2009 y 2014, disminuyendo entre 2015 y 2017. El consumo por derivados presentó un comportamiento similar, principalmente impulsado por consumo de diesel y otros derivados.

La variación anual del índice de precios al productor (IPP) de disponibilidad nacional a diciembre de cada año, muestra una tendencia a la baja. Esta variación depende del comportamiento de las 4 secciones que conforman el indicador general: 1. productos de agricultura, silvicultura y pesca; 2. productos alimenticios, bebidas y tabaco; textiles, prendas de vestir y productos de cuero; 3. otros bienes transportables, excepto productos metálicos, maquinaria y equipo; y, 4. productos metálicos, maquinaria y equipo. El nuevo IPP, a diferencia del indicador anterior, excluye de su análisis a la sección de minerales, electricidad gas y agua.

El coeficiente de Gini, medida de desigualdad económica, muestra que en diciembre de 2017 a nivel urbano, la desigualdad se redujo con respecto de diciembre de 2016, ubicándose dicho coeficiente en 0.43

El Ciclo¹ del Índice de Confianza Empresarial (ICE) se encontró 1.8% por sobre la tendencia de crecimiento de largo plazo.

CUENTA CORRIENTE Y SUS COMPONENTES 2010 - 2017 * La Balanza de Bienes incluye la Balanza Comercial, el comercio no registrado, la reparación de bienes y bienes adquiridos en puerto. Fuente: Banco Central del Ecuador. En el año 2017, la Cuenta Corriente mostró un déficit de USD -255.3 millones, valor inferior al registrado en el año 2016, en el que el saldo fue superavitario en USD 1,442.3 millones. Este resultado, se produjo como consecuencia del resultado positivo de la Balanza de Bienes (USD 322.4 millones) y de la Balanza de Transferencias Corrientes (USD 2,750.5 millones). Las Balanzas de Renta y Servicios al contrario, presentaron un déficit acumulado por USD -3,328.1 millones.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA 2010 - 2017 Fuente: Banco Central del Ecuador. Los flujos de Inversión Extranjera Directa en el período 2010 - 2017 muestran un comportamiento irregular. La IED para 2017 fue de USD 606.4 millones; monto inferior al registrado en 2016 (USD 755.4 millones) en USD -149.0 millones. La mayor parte de la IED en 2017 se canalizó principalmente a ramas productivas como: Agricultura, silvicultura, caza y pesca, Explotación de minas y canteras, Industria manufacturera, Comercio y Construcción.

En el cuarto trimestre de 2017, la Inversión Extranjera Directa registró un flujo de USD 82.6 millones, cifra inferior en USD 67.4 millones si la comparamos con el tercer trimestre de 2017 (USD 150.0 millones). Las ramas de actividad en donde más se ha invertido fueron: Industria manufacturera, Agricultura, silvicultura y pesca, Explotación de minas y canteras, Construcción y Servicios prestados a empresas.

Durante el período 2010 - 2017, el flujo acumulado de Inversión Extranjera Directa sumó USD 5,560.9 millones, monto que fue distribuido en: Acciones y participaciones (USD 4,199.8 millones), Utilidades reinvertidas (USD 2,113.1 millones) y Otro capital (USD -752.1 millones) que corresponde al flujo neto de deuda (desembolsos menos amortizaciones) entre empresas relacionadas.

¹Fuente BCE, Dirección de Estadística Económica, Diciembre 2017

La IED por país de origen en la serie 2010 - 2017 muestra a Holanda como la principal nación que aporta a este agregado con USD 868.7 millones; asimismo, China contribuye con USD 640.7 millones, Canadá con USD 627.5 millones, México con USD 543.2 millones, España con USD 476.7 millones, Panamá con USD 341.8 millones, Uruguay con USD 331.3 millones, Italia con USD 238.4 millones y Otros con USD 1,492.6 millones.

SALDO DE LA DEUDA EXTERNA TOTAL, PÚBLICA Y PRIVADA 2010 - 2017 Fuente: Banco Central del Ecuador. A diciembre de 2017, el saldo de la deuda externa pública ascendió a USD 31,750.1 millones y el de la deuda externa privada a USD 7,750.6 millones. Entre 2010 - 2017 la deuda externa total se incrementó en USD 25,530.4 millones, alcanzando su saldo a finales de 2017 USD 39,500.7 millones, que representa el 38.0% del PIB.

BALANZA COMERCIAL Fuente: Banco Central del Ecuador. 61 La Balanza Comercial Total, durante los meses de enero y febrero de 2018, registró un superávit de USD 50.2 millones, 88.1% menos que el resultado comercial de los dos primeros meses del año 2017 (USD 421.8 millones). La Balanza Comercial Petrolera presentó un superávit de USD 739.2 millones, lo que significó un 18.5% más que el saldo favorable de USD 623.7 millones registrado en enero y febrero de 2017; mientras que la Balanza Comercial No Petrolera aumentó su déficit en 241.3% al pasar de USD -201.9 millones a USD -689 millones.

NDICE DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL 2010 - 2017 (Base 2014=100) Fuente: Banco Central del Ecuador. 71 El Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) para 2017 se depreció en 3.07%, al ascender de 86.31 en 2016 a 88.96 en 2017, debido a que en ese año la tasa de inflación ponderada de los países utilizados para el cálculo del ITCER (2.36%) fue superior a la tasa de inflación promedio registrada en la economía ecuatoriana (0.42%). La mayor parte de los países de la muestra apreciaron sus monedas frente al dólar de los Estados Unidos.

TASAS DE INTERÉS INTERNACIONALES 2010 - 2017 (Datos al final del período) Fuente: Banco Central del Ecuador. 79 En 2017, las tasas referenciales de corto plazo se incrementaron en 0.75%. La tasa de los Fondos Federales se situó en 1.50%, de la tasa Libor a 30 días en 1.56% y de la tasa Prime 4.50%.

ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA.

ABB Ecuador S.A. en el 2017, ha mantenido la estrategia de no asumir riesgos, actuando más bien como un suministrador de las compañías presentes en Proyectos de Infraestructura del Sector Eléctrico, Petrolero e Industrial.

ABB Ecuador S.A. continuó su estricto cumplimiento de los códigos de conducta del grupo ABB, y por tanto con una pulcritud total en la ejecución de los negocios, en sus relaciones con todos los actores que intervienen en el desarrollo de sus operaciones: clientes, proveedores, competidores, empleados.

Como parte integral de sus actividades en el país y en línea con los compromisos de ABB en lo que respecta a la responsabilidad social que es parte primordial de sus valores y principios, ABB Ecuador S.A. participó nuevamente en el programa "Alianza Suiza para la educación el Ecuador",

idea promovida por la Embajada Suiza y apoyada por diversas empresas Suizas con presencia en el Ecuador, en donde, entre otras cosas, se hicieron actividades para mejorar en forma integral la educación de escuelas de escasos recursos y localizadas en Quito y Guayaquil. El ente ejecutor de este programa es la Fundación Holcim.

Durante el año 2017 se cumplieron 2 auditorías externas y 1 auditoría interna de seguimiento a nuestro sistema de gestión integral ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001 a través de las cuales se evidenció que nuestro sistema está implementado, mantenido y enfocado a conceptos de mejora continua.

Sector Eléctrico.-

El mercado Ecuatoriano en lo relativo al Segmento de los Sistemas Eléctricos de Potencia, se mantiene como una estructura administrada por el estado, con empresas de distribución de la región costa agrupadas en lo que se ha denominado el CNEL EP, las empresas de la región sierra con cierta autonomía y sus nombres originales como E.E.Q.S.A, E.E.R.C.S.C.A, etc, pero de igual forma administradas bajo la ley de contratación pública. Una empresa denominada CELEC EP que a través de unidades ejecutoras administra todo el sistema de generación público y la empresa de transmisión de energía, Transelectric EP.

Los principales productos demandados en nuestro mercado comprenden aquellos definidos dentro del Grupo ABB como: Equipamiento de Alto, Medio y Bajo Voltaje, Transformadores de Poder, Equipos de Protección y Control, Sistemas de Automatización, Sistemas Control, Equipos para aplicaciones industriales, motores y variadores de velocidad; sin embargo al igual que en años anteriores las compras y proyectos del sector se derivan fundamentalmente de empresas públicas que lanzaron al mercado grandes proyectos eléctricos, en este año financiados en su mayoría por el BID (Banco Interamericano de Desarrollo) pero incluyendo soluciones integrales -inclusivo con obras civiles-, bajo este escenario nuestra participación se limitó a ofertar a través canales EPC (Engineering Procurement and Constructions) únicamente los productos eléctricos que forman parte de nuestra oferta.

Sector Petrolero e Industrial.-

Debido a los bajos precios del petróleo muchos proyectos que formaban parte de la estrategia del gobierno para fortalecer a su empresa pública de vanguardia PETROAMAZONAS, se postergaron, generando una reducción muy importante de nuestra participación en este segmento de mercado.

Básicamente nuestra propuesta se orientó al OPEX (oferta equipos y soluciones para la operación y mantenimiento) ya que las principales inversiones de capital CAPEX están postergadas. Un importante resultado se consiguió a través de la unidad de servicios, actividad con buena rentabilidad dado el valor agregado que permite la presencia local.

El negocio en el área de turbocargadores se vio muy afectado por los bajo precios de petróleo, dado que sus principales clientes son de este sector, esta actividad de negocio se basa

fundamentalmente el acuerdo corporativo que tiene ABB con la empresa líder fabricante de motores de combustión interna Wärtsilä, y que en Ecuador tiene una base instalada muy importante de turbocargadores ABB, sin embargo debido a una actualización de los términos de este acuerdo global nuestra estrategia hacia el mercado deberá revisarse ya que Wärtsilä actuará como un posible oferente local más en la oferta de los servicios y repuestos ABB, esta situación beneficiará a clientes/usuarios finales, ya que tendrán dos posibles ofertas compitiendo por precios. Al final del día los márgenes de nuestra actividad en esta línea de negocio se verán afectados.

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

PRODUCTOS Y SISTEMAS

Los resultados no se alcanzaron. En relación a órdenes e ingresos estuvimos un 31% por debajo del presupuesto. Frente al año anterior, se generó un incremento del 24% de órdenes y 37% de ingresos.

SERVICIOS

El área logró parcialmente sus objetivos. En relación a órdenes estuvimos un 14% por encima del presupuesto y generando unos ingresos por debajo del 4% del presupuesto.

Como se puede evidenciar en términos generales el año 2017 fue un año de resultados parciales en todos los segmentos para ABB Ecuador S.A., y que evidencia claramente que el mercado se contrajo por las condiciones externas como el bajo precio de petróleo, falta de inversión pública y privada y las condiciones de pago que en todo el mercado se vieron afectadas.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

La gerencia deja expresa constancia del cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía conforme a la Resolución No. 04.Q.I.J.001, publicada en el R.O. 289, del 10 de marzo del 2004, artículo uno del Reglamento.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO

La Gerencia deja expresa constancia que se ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Junta General de Accionistas celebradas en abril de 2017.

INFORMACIÓN SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS EN EL ÁMBITO ADMINISTRATIVO LABORAL Y LEGAL

Durante 2016 ABB Ecuador fue seleccionado como país piloto para la implementación de un nuevo modelo de estructura, que busca orientarse más al mercado y simplificar su operación. Bajo este esquema se eliminaron las áreas de negocio y Divisiones tradicionales en la estructura del grupo ABB, con el fin de establecer un solo grupo de fuerza de ventas con enfoque transversal de

todo el portafolio de ABB; se decidió además mantener un segmento separado para los negocios manejados a través de canales como son Distribuidores, Integradores o ensambladores de paneles, y finalmente por la importancia de la actividad se decidió mantener una estructura propia enfocada en los servicios y turbocargadores.

Adicional a la propuesta, se definió que ABB Colombia será el país de soporte para todas las áreas funcionales como son, Gestión Humana, Sistemas de Información, Soporte Legal, Seguridad Industrial, Logística, Comunicaciones Corporativas y Temas Financieros. Este soporte será complementado además por la iniciativa que definió el grupo ABB con la creación de Centros de Servicio Compartido que para la región Américas quedo implementado desde la ciudad de México DF.

PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DEL RESULTADO NETO

Les informo a los señores accionistas que la utilidad del ejercicio económico del año 2017, fue de: US \$ 1,288,740.52, de los cuales debe destinarse el 15% de participación de trabajadores y el porcentaje correspondiente al impuesto a la renta, quedando una utilidad neta de US \$842,148.87 y un Resultado integral del año de US \$ 946,462.21. Igualmente les informo a los accionistas que para este ejercicio fiscal no es necesario asignar cantidad alguna para la reserva legal puesto que el porcentaje requerido por la ley está cumplido

Por lo anterior, propongo que el 50% del resultado económico del año 2017 (USD \$ 421,074.43) sea distribuido y pagado en el mes de noviembre del presente año y el otro 50% por la suma de USD \$ 421.074.43 sea mantenido en Resultados Acumulados, teniendo en cuenta la necesidad de tener un flujo de caja positivo para el desarrollo de los negocios.

RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS SOBRE POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL PROXIMO EJERCICIO

La Gerencia recomienda a la Junta General de Accionistas que se ponga especial énfasis en actividades de ventas tales como:

- Enfoque especial a la evolución de los sectores minero, eléctrico e industrial. En estos sectores se pueden presentar muy interesantes oportunidades de negocios, a pesar de que varios proyectos se licitan en el exterior y con un marco de financiamiento, esto no descarta la posibilidad de que ECABB a través de sus subsidiarias, sobre todo de China, pueda hacer un oportuno seguimiento y consecución de algunos negocios.
- Proyectos de suministro técnico con valor agregado, División de Service, todo esto además de conformidad con la política del Grupo ABB que busca potenciar el desarrollo de las actividades relacionadas a servicios. Se debe considerar que esto demanda de inversiones en capital y recursos humanos.
- Comercialización de productos industriales a través de canales de distribución

- No se debe descuidar que dado la concentración de los clientes tradicionales para suministro de equipos de potencia en el sector público, la figura de venta local ha dado un giro a ventas directas desde nuestras fábricas ya que esto permite a los clientes estatales acogerse a la liberación de aranceles y pago del IVA. Este nuevo concepto solo representa un cambio en la figura de entrega y facturación de los equipos; en el manejo de la orden se debe seguir manteniendo involucrado a ECABB, que en última instancia es la cara frente al cliente y debe asegurar el cumplimiento de los contratos y cuidar el buen nombre de ABB. Para los casos donde ABB Ecuador S.A. suscriba localmente y de manera directa los contratos, se recomienda que la figura de venta se haga bajo acuerdos *back to back* con la fábrica/s involucrada/s.
- No se debe olvidar que parte integral de la estrategia es aumentar el conocimiento y la experticia de nuestro personal por lo que se recomienda poner especial atención en la capacitación a nuestro personal de las unidades de Servicios, equipos de ventas, Gerentes de Producto y Negocios, personal Administrativo y Financiero así como del equipo de logística.

DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LAS ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

Las actividades de la compañía se han mantenido en crecimiento estable durante los últimos años, sin embargo y de manera particular durante 2017 nuestros resultados se vieron afectados versus los presupuestos acordados con el grupo, esto debido a la contracción del mercado. Se adjuntan a este informe los resultados y balances de ABB Ecuador S. A. para el ejercicio económico del año 2017, los cuales son el resultado de la contabilidad general consolidada.

La Gerencia de ABB Ecuador S.A. considera que existe un potencial importante para ABB en el Ecuador, esto basado en las oportunidades que aún se requiere desarrollar en sectores como el minero y la infraestructura, y sobre todo por la fortaleza del grupo ABB a nivel mundial con sus productos de alta tecnología y calidad. Para conseguirlo es necesario lograr una mejor organización local que debe fortalecerse buscando mecanismo que optimicen nuestro acercamiento al mercado y permitan volver más competitiva nuestra oferta.

Quito, 20 Marzo de 2017

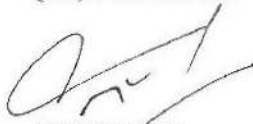


ABB ECUADOR
GERENTE DIRECTOR

