

**SWANBERG BROTHERS ECUADOR S.A.**  
**INFORME DE GERENCIA DE LA COMPAÑIA POR EL EJERCICIO**  
**ECONOMICO 2014**

Señores accionistas:

En cumplimiento con la Ley, pongo a consideración de ustedes el informe anual de la gerencia correspondiente al ejercicio económico 2014.

**1. Objetivos previstos para el ejercicio económico 2014**

En este año se tuvo como principal objetivo el cumplir con todas las obligaciones vencidas y mayores a un año, con proveedores de bienes y servicios.

Debido a la terminación del contrato con el cliente Helmerich & Payne en el mes de junio del 2014, la compañía se planteó aumentar las ventas hasta el cierre del 2014, evitando por éste motivo el impacto de las pérdidas proyectadas hasta fin de año.

Posteriormente por la baja del precio del petróleo y del dólar, la compañía ha tenido una fuerte restricción presupuestaria, acompañado de la baja en el volumen de actividad y servicios contratados.

**2. Cumplimiento de las Disposiciones de la Junta General y del Directorio**

Se han cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas. Dentro de las principales están:

Swanberg Houston realizó un préstamo a Swanberg Ecuador para la adquisición del terreno del nuevo Campamento Base de la compañía en la ciudad del Coca, debido a la terminación del contrato de arrendamiento en junio 2014.

Se aseguró las unidades de transporte en Ecuador mediante una póliza internacional contratada en Houston, que cubre todos los riesgos asociados en cuanto a la actividad.

Swanberg Houston factura el reembolso mensual de la póliza a Swanberg Ecuador.

Se envió una grúa a Swanberg Bolivia, porque en Ecuador esta unidad se encontraba subutilizada.

**3. Hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal.**

Durante este año se pudieron concretar algunos trámites pendientes con el objetivo de garantizar el mejor desempeño de la compañía:

- Se logró el permiso de operaciones para Swanberg Brothers

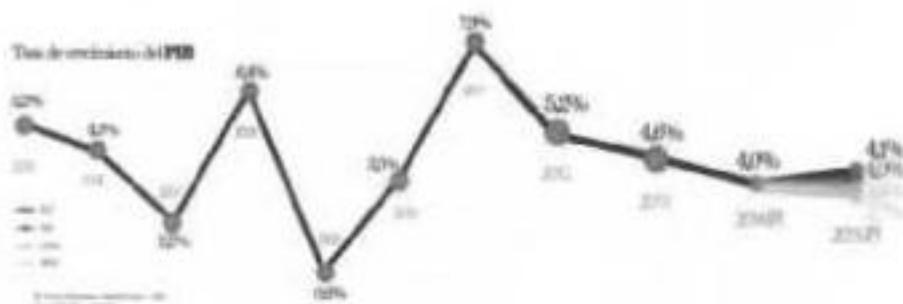
- Se actualizó el RJC de Swariberg Trans debido a la reforma del objeto social por servicio de transporte de carga.
- Se cumplió con los cursos de manejo defensivo para el trabajo, a través del Ministerio de Relaciones Laborales.
- Se trabajó en el Reglamento de Seguridad y Salud de la compañía, mismo que sería aprobado mediante resolución de la Dirección Regional del Trabajo y Servicio Público de Quito en el año 2015.
- Se ha realizado los exámenes pre ocupacionales a todos los trabajadores de la compañía dando cumplimiento al esquema legal y de control vigente así también con el propósito de implementar una nueva cultura organizacional de salud preventiva.
- Se realizaron las adecuaciones físicas de las instalaciones para el campamento base, debido a que en la adquisición no contaban con dicha infraestructura (pintura, adecuaciones)
- Se ha realizado una alta inversión en repuestos, reparaciones e importaciones de partes y accesorios para la mayoría de unidades, que como es de su conocimiento se encuentran en la etapa final de su vida útil.
- Debido al punto anterior, la compañía contrató los servicios de un perito con el objetivo de evaluar adecuadamente toda la propiedad, planta y equipo, mismo que refleja por ejemplo una vida útil promedio de las unidades de transporte de tres (3) a cinco (5) años, lo cual previene a la compañía en la preparación de un plan de inversión en unidades nuevas.
- En el presente año se contrató nuevos servicios de consultoría y asesoría para auditoría externa, comisaría y estudio actuaria.

#### 4. Situación Financiera de la compañía

##### Perspectivas Económicas Ecuador

En el segundo semestre del 2014 se ha propiciado una situación difícil de mantener en cuanto a los niveles de crecimiento de la economía respecto a los años anteriores.

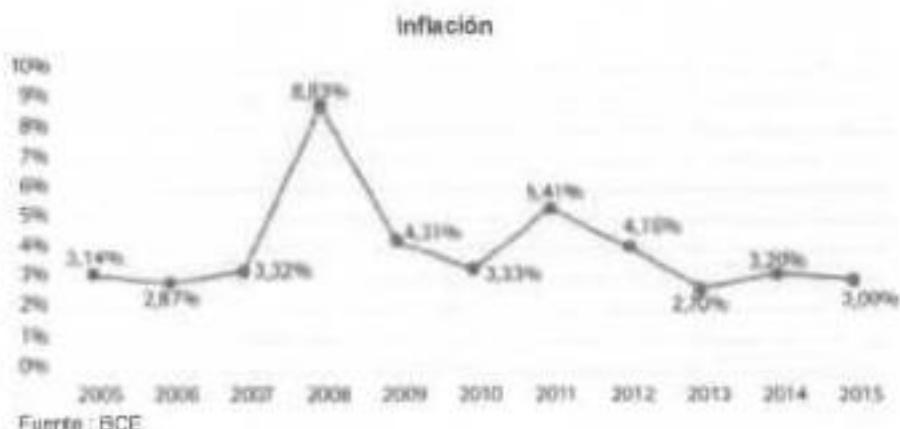
Las proyecciones del PIB ecuatoriano en el 2015 se ubican en valores cercanos al 4%, tanto por la parte de cifras oficiales, como de organismos multilaterales. Dentro de las entidades internacionales, se maneja la proyección más baja con 3,7%, tomando en cuenta la desaceleración de la actividad económica y los menores precios del petróleo.



El desempeño de la economía depende en gran medida del comercio exterior. En este caso, las medidas de restricción comercial y el incremento de las exportaciones no petroleras en el 2014, potencian el mejoramiento de la situación externa del país.

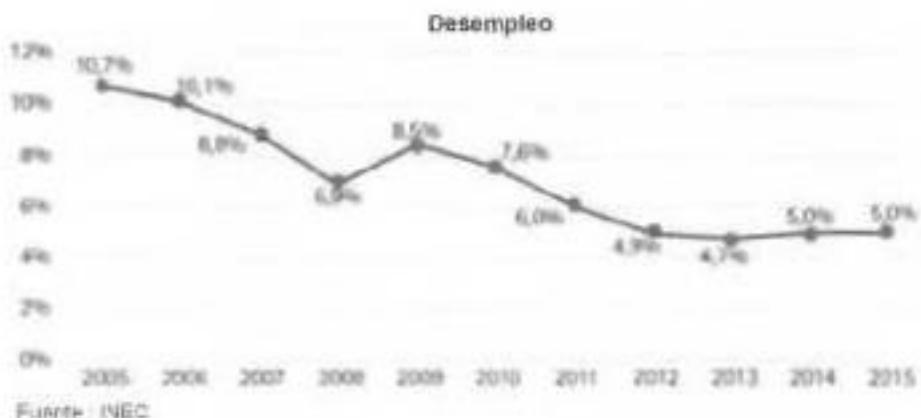
Los resultados para el año 2015 dependerán de la efectividad de las medidas restrictivas, de los mejores precios de productos primarios, del impacto de la disminución del precio del petróleo y la necesidad de la importación de derivados del petróleo. En este escenario, la situación del sector externo para el 2015 presenta dificultades.

En cuanto a otros indicadores tales como inflación y desempleo, se proyecta una tasa de inflación mayor a la del 2014 con 3,9% y el mantenimiento de los bajos niveles de desempleo inferiores al 5%. La tendencia a la baja del precio del petróleo, es un factor determinante para la situación económica del país así como de las políticas implementadas.



Se espera que la profundización del cambio de la matriz productiva siga teniendo incidencia en el próximo año, lo que también repercute en el dinamismo de la actividad económica.

El desempleo es una situación desfavorable para el entorno económico del país. Para el 2015 el desempleo del Ecuador se mantendrá en niveles cercanos al 5%



La tasa de crecimiento real para el Ecuador se estima para el 2015 en un 4.0% donde el promedio de la región Andina será del 2.2% y Perú con un dinamismo y crecimiento económico del 5.1%



Si bien la industria del petróleo no es la principal composición del PIB de la economía ecuatoriana, el petróleo es el principal producto de exportación y sus rentas representan un 30,7% de los ingresos del sector público financiero.

La reducción del precio de petróleo puede afectar no solo a la balanza comercial, sino al equilibrio fiscal, porque el sector público se debe financiar a través de deuda o mayor déficit fiscal.

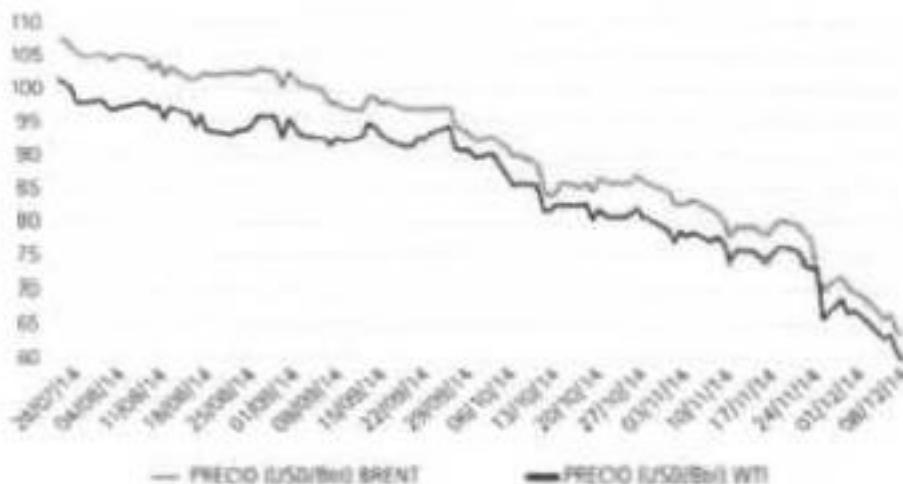
Desde el 28 de julio hasta el 10 de diciembre del 2014 el petróleo WTI (petróleo de referencia en Estados Unidos) cayó desde 101,67 hasta 59,95 dólares por barril, lo que representa una caída del 41% del precio. El crudo Brent (petróleo de referencia en Europa) por otra parte cayó en el mismo periodo de 107,6 a 63,7 dólares por barril, presentando una caída del 40,8%.

Esta baja del precio se debe en gran parte al desequilibrio de la oferta y demanda mundial, donde por una parte la composición mundial de productores ha cambiado como es el caso de Brasil y EEUU respecto a los productores de Arabia Saudita miembros de la OPEP que mantienen una producción alta para no perder su participación en el mercado mundial.

Por otra parte se observa el debilitamiento de las economías claves como la China y europea.

Según analistas, en el 2015 se seguirán observando precios inferiores a US\$70 el barril, mientras que en el segundo semestre se espera una recuperación de la demanda mundial.

Evolución del Precio del Petróleo



Fuente: BCE

Finalmente, en el entorno en que se desenvuelve la compañía, se pueden apreciar las restricciones presupuestales de nuestros clientes en la contratación de los servicios de transporte, por lo que se hace necesario éste análisis sobre el comportamiento del mercado y del acercamiento e identificación de los requerimientos y necesidades del sector petrolero en este proceso de crisis.

#### Situación Financiera 2014

##### Estado de Resultados

Los ingresos por ventas respecto al 2013 disminuyeron sustancialmente en un 14,0% (US\$5'266.989 | 2014 y US\$6'129.379 | 2013), fundamentalmente por el cierre del contrato de operaciones con nuestro cliente Helmerich & Payne. Así también los costos de operación se incrementaron en un 11,1% (US\$5'094.436 | 2014 y US\$4'585.226 | 2013) principalmente por el incremento en los costos de mantenimiento a las unidades.

Los gastos de administración se redujeron en -US\$438.056 (-40,3%) respecto al 2013, los gastos de ventas aumentaron US\$1.215 (3,0%) respecto al 2013, los gastos financieros se redujeron en -US\$22.014 (-41,8%) respecto al 2013.

En otros gastos tenemos una reducción de -US\$112.492 | 2014 respecto al 2013, y en otros ingresos un aumento de US\$2.351 | 2014 respecto al 2013.

El impuesto a la renta corriente cerró en US\$56.179, y generó un ingreso por compensación impuesto a la renta diferido de +US\$118.825; mientras que para el año 2013 el impuesto a

la renta corriente fue de US\$84.436 y adicionalmente se generó un gasto por compensación de impuesto a la renta diferido de -US\$32.139

Al cierre del ejercicio económico 2014 se generó una pérdida neta por -US\$523.694

#### Estado de Situación Financiera

Los activos corrientes se incrementaron US\$446.704 (31,2%) respecto del 2013. Los principales incrementos están en el efectivo y equivalentes por US\$130.265, las cuentas por cobrar clientes por US\$119.016 debido a las provisiones de ventas pendientes de facturar al corte; cuentas por cobrar empleados por US\$28.014, impuestos anticipados US\$52.251, inventarios US\$27.424 y otros pagos por servicios y anticipos US\$89.734

La propiedad planta y equipo tuvo un incremento de US\$1.104.342 debido a la revalorización según estudio actuarial, US\$43.976 en el reconocimiento de activos por impuestos diferidos debido al beneficio fiscal de amortización de pérdidas en ejercicios futuros.

En los pasivos se tiene un incremento en cuentas por pagar proveedores de US\$173.886, obligaciones fiscales por US\$44.420, decremento de -US\$75.879 en beneficios sociales y laborales y -US\$47.554 en otras cuentas por pagar corrientes. Así también hay un incremento en la deuda de largo plazo con empresas relacionadas por US\$430.790, provisión de jubilación patronal por -US\$89.592 debido al ajuste según estudio actuarial y el reconocimiento adicional en pasivos por impuestos diferidos de US\$352.240 debido reavalúo de propiedad, planta y equipo.

#### Indicadores

El nivel de liquidez se mantiene al cierre (30% | 2014 y 31% | 2013), la antigüedad de la propiedad, planta y equipo pasó de 53% en el 2013 a 71% en el 2014. En términos monetarios la compañía cuenta en el 2014 con \$1.84 para cubrir cada \$1 dólar de deuda corriente; en el 2013 esta relación era de US\$1.54 - US\$1

La relación de pasivo total con patrimonio neto para medir el nivel de endeudamiento se ubica en 81% para el 2014 y 83% en el 2013. El nivel de exigibilidad del endeudamiento para el 2014 está en el 59% y para el 2013 se ubicó en 82% debido a la política de reducir el nivel de endeudamiento ejecutado durante todo el año con cuentas por pagar a proveedores correspondientes a facturas vencidas mayores a 360 días.

Los días promedio de cobro y pago están ajustados en 62-72 | 2014 y 47-73 | 2013.

En cuanto a los resultados respecto al rendimiento, el ROA se ubicó en -10% | 2014 respecto a +10% | 2013 y el ROE en -15% | 2014 respecto a 13% | 2013.

Considero que el año 2014 es un año afectado por una situación particular en la reducción de los ingresos y los costos de operación. Los indicadores de forma general, se aprecian que se han mantenido, justificando de cierta forma la gestión y decisiones asumidas en ésta crisis.

## 5. Recomendaciones a la Junta General respecto a las políticas y estrategias para el próximo ejercicio económico

A continuación expongo las principales recomendaciones dentro del plan operativo para el nuevo año, así como las políticas y estrategias a ser consideradas por los señores accionistas en el 2015:

- Considero necesario un plan de mercado orientado a verificar las oportunidades de negocios para la compañía en su línea de servicios de transporte especializado.
- En otro aspecto considero necesaria la integración en el procesamiento de datos sobre la información administrativo-financiera, que permita una mejor gestión de los recursos humanos, materiales, financieros y en fin, mejorar la toma de decisiones.
- Para el cumplimiento del punto anterior necesitamos la implementación de un nuevo software acorde a las leyes locales de Ecuador, y que sobre todo sea de uso de todos los involucrados en el procesamiento de datos, tales como: departamento financiero-contable, recursos humanos, compras-bodega, campamento base, operaciones, y todos los intervenientes en los procesos críticos y de apoyo en la generación de información clave.  
La implementación debería ejecutarse dentro del primer semestre del año 2015 y se necesita que todo el staff gerencial se involucre y capacite en el uso de la nueva herramienta de gestión de información. Se deberá establecer en el proceso los responsables de cada proceso administrativo-financiero.
- Finalmente se hace necesario un plan de inversión para la renovación de las unidades

## 6. Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

La compañía está al dia en el cumplimiento sobre normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

Finalmente pongo a su disposición el presente informe para la aprobación de ustedes señores accionistas

Atentamente,



Malcolm John Stanley Pattison  
Representante Legal  
SWNBERG BROTHERS ECUADOR S.A.