

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015

Conforme a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Ecuador, se presenta para propósitos de información de nuestra casa matriz y sus accionistas a su vez, el presente informe en donde se analiza el entorno empresarial sobre el cual se realizaron nuestras operaciones y los resultados económico - financiero obtenidos por TIW DE VENEZUELA S.A. Sucursal Ecuador, al finalizar el ejercicio económico 2015.

1. ENTORNO ECONOMICO, POLITICO Y LEGAL.

Durante el año 2015 se evidenciaron procesos de recesión en el Ecuador muy parecidos a los sucedidos en el último período. La Producción Nacional de Crudo, entre enero y octubre 2015 registra una disminución de 1.9% con relación a similar período de 2014. Por empresas, Petroamazonas EP, en igual lapso de tiempo, disminuye su producción en 3.1%, mientras que la Operadora Rio Napo presentó un incremento de 3.8%, las Compañías Privadas también muestran un decrecimiento de 1.8%. La disminución de la producción se asocia con la caída a nivel mundial de los precios del petróleo, que llevó al Gobierno Nacional a modificar las inversiones en este sector y a recortar la producción, priorizando los campos más rentables o con menores costos de producción, debido al declive en el precio Internacional del petróleo, el cual fue un importante pilar para el desarrollo económico e incremento del tamaño del Estado durante los últimos 8 años de gobierno.

En octubre de 2015, las exportaciones de crudo fueron de 11.2 millones de barriles, 19.1% menos con relación a igual mes de 2014. La Secretaría de Hidrocarburos, exporta el equivalente a la tarifa pagada en especies a las Compañías Privadas por la prestación del servicio de explotación petrolera, en igual mes este valor fue de 1.7 millones de barriles.

La inflación anual de diciembre de 2015 se ubicó en 3.38%, porcentaje inferior al de igual mes de 2014 (3.67%). Por divisiones de consumo, 5 agrupaciones que en conjunto ponderaron el 87.56% se ubicaron por sobre el promedio general siendo el mayor el porcentaje en Bebidas Alcohólicas, tabaco y estupefacientes; en las Comunicaciones y en Prendas de Vestir y Calzado se registró deflación.

En diciembre de 2015, la inflación mensual fue de 0.09%, porcentaje inferior al de igual mes de 2014 (0.11%).

Los flujos de INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA observados en la serie trimestral de la 2009 I - 2015 III presentan cierta volatilidad. En el tercer trimestre de 2015 la IED registra un saldo de USD 246.1 millones, cifra superior en USD 159.2 millones comparado con el valor presentado en el segundo trimestre de 2015 (USD 86.9 millones). Las ramas de actividad en donde más se ha invertido fueron: Explotación de minas y canteras, Comercio e Industria manufacturera. Durante el periodo 2008 - 2014, el flujo acumulado de Inversión Extranjera Directa sumó USD 4,241.4 millones, monto que fue distribuido en Acciones y participaciones (capital fresco) en USD 2,522.6 millones, en Utilidades reinvertidas USD 2,019.1 millones y en Otro capital USD -300.3 millones que corresponde al flujo neto de capital (desembolsos menos amortizaciones) entre empresas relacionadas.



En el tercer trimestre de 2015, el flujo de IED ascendió a USD 246.1 millones, valor que fue distribuido en Acciones y participaciones (capital fresco) USD 234.5 millones, en Utilidades reinvertidas USD 51.7 millones y en Otro capital USD -40.1 millones; que se refiere al flujo neto de capital (desembolsos menos amortizaciones), entre empresas relacionadas.

A fines de noviembre de 2015, el saldo de la deuda externa pública ascendió a USD 20,575.6 millones y la deuda externa privada a USD 6,944.4 millones. Al 31 de diciembre de 2015 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 2,496.0 millones. (Fuente BCE).

2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – 2015

A fin de tener una visión global de la posición financiera de la Compañía al término del año 2015, se han determinado los siguientes índices financieros:

Razón Corriente: 0.50; Capital de Trabajo: \$2,321,244; Prueba Ácida: -2.25; Margen Operacional: 37.64%; Gastos Administrativos y de Ventas: 51.11%; Margen Neto de Utilidad: 11%.

Se evidencia un problema de liquidez, producto de la situación que atraviesa el sector, y cuyo efecto se ha centrado en la paralización de pagos en el sector público y privado. Sin embargo la Compañía y sus accionistas mantienen cubiertas todas sus obligaciones respaldadas en su Patrimonio, por lo cual se evidencia un Capital de trabajo de \$2,321,244.

3. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES - 2015

Ingresos

Una breve revisión histórica de los ingresos obtenidos por la empresa revela el excelente manejo económico que se ha producido en los últimos años siendo el 2014 el año de estabilización.

Año	Ingresos	Variación
2011	\$ 4,898,462.37	
2012	\$ 10,560,831.21	115.59%
2013	\$ 21,326,856.29	101.94%
2014	\$ 24,735,915.40	15.98%
2015	\$ 17,957,350.51	-27.40%

El decremento en el nivel de ventas se debe principalmente al estancamiento que sufrió el sector petrolero, tal como se agrega en el apartado del Entorno Económico, así como por la caída de los precios del petróleo evidenciados a inicios del mes de septiembre de 2014, y que continuó durante todo el 2015, lo cual obligó a nuestros clientes reprogramar sus presupuestos obligando inclusive a una disminución de nuestros precios de venta.

Costo de Ventas, Gastos de ventas y Administrativos

La Compañía fiel a su espíritu de estabilidad, ha mantenido casi inalterable la estructura del personal, generando y manteniendo empleo. Esto por supuesto hace que sus costos y gastos sean mayores en proporción a sus niveles de ingresos. Se estiman medidas en este sentido para el año 2016.

Utilidad Neta y Patrimonio

Para el año 2015 las utilidades de la Compañía fueron de \$3 millones 062 mil dólares correspondiendo a una rentabilidad cercana al 11%, evidenciando una disminución importante respecto del año anterior.

De estas, se destinaron \$584 mil dólares por concepto de impuesto a la renta causado y \$459 mil por participación trabajadores conforme lo dicta el marco normativo vigente en el Ecuador.

El producto neto del ejercicio, terminó en \$1 millón 978 mil, por lo que el Patrimonio de los Señores accionistas (utilidades retenidas) asciende al 31 de diciembre de 2015 a \$17 millones 287 mil dólares.

Los resultados resumidos en este reporte, han sido revisados por los auditores externos BDO del Ecuador, quienes al finalizar su análisis sobre el ejercicio económico 2015, han emitido una opinión sin salvedades.

4. PRINCIPALES ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS.- Durante el año 2015 la Compañía mantiene actualizados y vigentes los reglamentos: interno de trabajo, de seguridad industrial, y la Certificación ISO 9001-2008, para la cual se obtuvo la Recertificación por 3 años más. Adicionalmente se tiene planeado iniciar procesos de certificación ISO 14001:2004 & OHSAS 18001:2007. Esto como proyecto a mediano y largo plazo.

ASPECTOS CONTABLES, FINANCIEROS y TRIBUTARIOS.- Se ha cumplido en su totalidad y de manera íntegra, todos los aspectos Contables, Tributarios, de Auditoría Externa y Organismos de control (Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías). TIW no ha sido sometida a ningún proceso de revisión o auditoría fiscal por parte de las autoridades competentes. A la fecha de este informe, se han cumplido las obligaciones tributarias de cierre de año pertinentes.

ASPECTOS LABORALES.- Los sueldos de los trabajadores se mantienen conforme a las disposiciones legales vigentes y se cumple a cabalidad con la Ley de seguridad social. La remuneración mínima establecida en el Ecuador es de USD\$ 354 para el 2015. El número de trabajadores a diciembre 2015 fue de 97 colaboradores. A la fecha de este informe, se han cumplido las obligaciones con trabajadores de cierre de año pertinentes.

ASPECTOS LEGALES.- La Compañía no se encuentra involucrada en ningún asunto legal y se han establecido los controles necesarios para evitar posibles contingencias tal como se evidencia en confirmaciones de abogados solicitadas por Auditores Externos.



5. PROYECCIONES - 2016

Para el 2016 se espera mantener el mismo nivel de ventas, con una reducción de costos y gastos que resulte del establecimiento de un control exhaustivo de las operaciones y un análisis crítico de las formas en la que nos proveemos de recursos y servicios, sin embargo a inicios del año 2016 se ha sentido repercusiones por la caída del precio del petróleo, razón por la cual las ventas pueden sufrir variaciones por lo que estimamos una rentabilidad de entre el 11 y el 15%.

Para finalizar, en el 2016 TIW de Venezuela S.A. – Sucursal Ecuador continuará promoviendo los más altos estándares de excelencia hacia nuestros clientes, proveedores estratégicos, desarrollo empresarial, desempeño operacional y gestión ambiental, enfocándonos en actividades prioritarias que generen valor sostenido tanto para nuestros clientes, trabajadores, comunidad, proveedores, y accionistas.

Gracias por su confianza.

Atentamente,



Ing. James Bonilla Moreno
Representante Legal

Quito, 18 de abril 2016