

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL AÑO 2016

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 2016.

1. ENTORNO ECONOMICO, POLITICO Y LEGAL. (Fuente Banco Central del Ecuador)

La inflación anual de diciembre de 2016 se ubicó en 1.12%, porcentaje inferior al de igual mes de 2014 (3.38%). En diciembre de 2016, la inflación mensual fue de 0.16%, porcentaje superior al de igual mes de 2015 (0.09%).

A la fecha de cierre del período y presentación de la información financiera al organismo de control, se muestra un resumen del comportamiento de los principales indicadores económicos:

El precio del barril de petróleo fijado en base al marcador estadounidense West Texas Intermediate (WTI) es de \$49.27.

Al 31 de marzo de 2017, el saldo de las Reservas Internacionales se ubicó en USD 3,810 millones, compuesto principalmente por: inversiones en el exterior, oro, caja en divisas del BCE, y recursos en bancos e instituciones financieras en el exterior.

Al 29 de marzo de 2017, las RML constituidas alcanzaron USD 13,230 millones, mientras que las Reservas Mínimas de Liquidez requeridas se ubicaron en USD 6,129 millones; es decir, que el sistema mantiene un exceso de liquidez por un monto de USD 7,101 millones.

Al 31 de marzo de 2017 el dinero electrónico registró un saldo de USD 7,468,235.

Por tres trimestres consecutivos la actividad económica presentó tasas de variación positivas respecto al trimestre anterior. En el cuarto trimestre de 2016, el Valor Agregado Bruto (VAB) No Petrolero y Petrolero registraron variaciones positivas de 1.5% y 1.4% respectivamente, frente al trimestre anterior. El crecimiento trimestral (t/t-1) se explica principalmente por el desempeño del sector no petrolero, que representó el 85.8% del total del PIB. Es el tercer trimestre consecutivo en que la economía no petrolera creció en su evolución coyuntural (t/t-1). El crecimiento interanual de 1.5% registrado en el cuarto trimestre, evidencia la reactivación económica del último trimestre de 2016.

De acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales Trimestrales publicados por el Banco Central del Ecuador (BCE), el Producto Interno Bruto en el cuarto trimestre de 2016 aumentó en 1.7% respecto al trimestre anterior y en 1.5% en relación al cuarto trimestre de 2015. Por tres trimestres consecutivos la actividad económica presentó tasas de variación positivas respecto al trimestre anterior. Estos elementos ratifican que la economía ecuatoriana está en recuperación.

En el cuarto trimestre de 2016 el Gasto de Consumo Final de los Hogares creció en 2.6% frente al trimestre anterior; la Formación Bruta de Capital Fijo en 0.9%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno General en 0.6%; y, las Exportaciones de bienes y servicios no mostraron variación. Por su parte las importaciones, se incrementaron en 2.8% (aportaron con signo negativo a la variación del PIB).

Las actividades económicas que presentaron un mayor crecimiento trimestral (t/t-1) fueron: Refinación de Petróleo (17.6); Correo y comunicaciones (5.5%); Actividades profesionales (5.0%); Pesca (excepto camarón) (3.8%); Actividades de servicios financieros (3.0%); Comercio (2.3%); Servicio doméstico (1.9%); Manufactura (sin refinación de petróleo) (1.7%).

Por otro lado, las actividades que más contribuyeron al crecimiento del PIB trimestral fueron: Actividades profesionales, Comercio, Refinación de Petróleo, Manufactura (sin refinación de petróleo), Correo y comunicaciones, entre otras.

A nivel anual la economía se contrajo en -1.5%, tasa inferior a la de la previsión de -1.7% establecida para ese año. Las Cuentas Nacionales Trimestrales confirman las previsiones del Banco Central. El resultado anual recoge el impacto de la caída del precio del petróleo, la apreciación del dólar, el terremoto del 16 de abril de 2016, y contingentes legales que afectaron al desempeño de la actividad económica en ese año.

En 2016, el crecimiento anual del VAB petrolero fue de 5.2% en relación al año 2015, debido al desempeño positivo de la Refinación de Petróleo (45.4%). Esto se justifica por el efecto de la rehabilitación de la Refinería Esmeraldas que concluyó en diciembre de 2015, lo que redujo significativamente la utilización de derivados importados en su operación industrial. Por su parte el VAB no petrolero presentó un decrecimiento de -2.4% en relación al año anterior.

2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – 2016

A fin de tener una visión global de la posición financiera de la Compañía al término del año 2016, se han determinado los siguientes índices financieros:

Razón Corriente: 3.23; Prueba Ácida: 5.27; ROA 5%; (D/A): 0.44; (D/Ptr) 0.49; (D+UR/A): 0.93; Solvencia (AT / DT + UR): 1.08; Solvencia ACC (Ptr / DT): 1.88; Margen Operacional: 42.92%; Gastos Administrativos y de Ventas: 67%; Margen Neto de Utilidad: 10%; Fondo Maniobra (AC – PC): \$800K average.

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 la necesidad de un Capital de trabajo de \$2 millones aproximadamente.

3. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES - 2016

Ingresos

Una breve revisión histórica de los ingresos obtenidos por la empresa revela el manejo económico que se ha producido en los últimos años siendo el 2015 un año de contracción:



<u>Año</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Variación</u>
2011	\$4,898,462	
2012	\$10,560,83	115.59%
2013	\$21,326,856	101.94%
2014	\$24,735,915	15.98%
2015	\$17,957,351	-27.40%
2016	\$12,748,513	-29.00%

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 Y 2016, lo cual obligó a nuestros clientes reprogramar sus presupuestos obligando inclusive a una disminución de nuestros precios de venta. Además esto ocasionó una disminución e incluso paralización de actividades en Petroamazonas.

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 hace que sus costos y gastos sean mayores en proporción a sus niveles de ingresos. Se estiman medidas en este sentido para el año 2017.

Utilidad Neta y Patrimonio

Para el año 2016 las utilidades de la Compañía fueron de \$2 millones setenta y dos mil dólares correspondiente a una rentabilidad cercana al 10%, evidenciando una estabilización en números propios respecto del año anterior.

De estas, se destinaron \$506 mil dólares por concepto de impuesto a la renta causado y \$310 mil por participación trabajadores conforme lo dicta el marco normativo vigente en el Ecuador.

El producto neto del ejercicio, terminó en \$1 millón 159 mil, por lo que el Patrimonio de los Señores accionistas (utilidades retenidas) asciende al 31 de diciembre de 2016 a \$18 millones 527 mil dólares.

Los resultados resumidos en este reporte, han sido revisados por los auditores externos BDO Ecuador, quienes al finalizar su análisis sobre el ejercicio económico 2016, han emitido una **opinión sin salvedades**.

4. PRINCIPALES ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS.- Durante el año 2016 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\$ 366 para el 2016. El número de trabajadores a diciembre 2016 fue de 89 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.

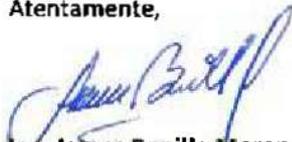
5. PROYECCIONES - 2017

Para el 2017 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 2017 se ha evidenciado ya una recuperación en el nivel de ventas razón por la cual estimamos una rentabilidad de entre el 11 y el 15%. Adicionalmente, se prevé realizar inversión de nuevos activos para la línea de Liner hanger con el fin de incrementar el nivel de ventas.

Para finalizar, en el 2017 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,



Dg. James Bonilla Moreno
Representante Legal



Quito, 25 de abril 2017