

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL AÑO 2018

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 2018.

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

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:

La economía ecuatoriana en el año 2018 registró un crecimiento en términos reales de 1.4%. El Banco Central del Ecuador presenta los resultados provisionales de las Cuentas Nacionales al cuarto trimestre de 2018. De esta manera, por sumatoria de trimestres, el PIB alcanzó un crecimiento anual de 1,4%, totalizando USD 108.398 millones en términos corrientes y USD 71.933 millones en términos constantes.

La inflación anual del 2018 cerró en 0,27%, de acuerdo con el informe publicado este lunes 7 de enero de 2019 por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Mientras que, el indicador de diciembre pasado fue del 0,10%. Los rubros como bienes y servicios, transporte, salud, alojamiento y servicios básicos y bebidas alcohólicas fueron los que más aportaron a la inflación anual. Por su parte, las prendas de vestir y calzado, bebidas no alcohólicas, alimentos y restaurantes y hoteles tuvieron una variación negativa durante el 2018, de acuerdo con este estudio. La Canasta Básica Familiar se ubicó en los USD 715,16 y la Canasta Vital en 499,59, según la investigación del INEC. Las ciudades de Loja, Cuenca y Manta son las más caras del Ecuador. En esas urbes se requieren USD 742,13; 740,54 y 730,49 para adquirir la Canasta Básica, respectivamente. Este contenido ha sido publicado originalmente por Diario EL COMERCIO en la siguiente dirección: <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador-inflacion-anual-economia-inec.html> (Tomado de El Comercio).

El precio del barril de petróleo fijado en base al marcador estadounidense West Texas Intermediate (WTI) fue de \$45.41 al 31 de diciembre de 2018 y \$61.59 al 01 de abril de 2019.

En 2018 las exportaciones de bienes y servicios presentaron un incremento de 0,9% respecto al año 2017. Entre los principales productos que mostraron un comportamiento positivo estuvieron: camarón elaborado, 10,0%, banano, café y cacao, 0,3%; y aceites refinados de petróleo, 2,3%.

En cuanto a las importaciones, estas presentaron un dinamismo más acelerado que las exportaciones al registrar un incremento de 5,8% con respecto a 2017. Entre los productos que mostraron una mayor demanda están: aceites refinados de petróleo, 5,3%; productos químicos, 11,6%; maquinaria, equipo y aparatos eléctricos, 5,1% y equipo de transporte, 16,7%. Los productos relacionados con la industria textil, clasificados como bienes de consumo, registraron un crecimiento del 6,9%.

Los gastos de consumo que realiza el Gobierno General para satisfacer los servicios colectivos proporcionados a la población de manera gratuita (administración pública, defensa, seguridad interna y externa, etc.) e individuales (salud y educación), experimentaron un incremento de 2,9% respecto a 2017. Esto se debe, principalmente al aumento del 13,1% en la compra de bienes y servicios, sobre todo en el sector social, por una ampliación en la atención a los jubilados, afiliados, retirados y dependientes del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

El gasto de consumo final de los hogares registró un crecimiento de 2,7% explicado, entre otros factores, por el incremento del 18% del crédito promedio concedido a los hogares, que pasó de USD 29,323 millones en 2017 a USD 34.646 millones. Por su parte, las remesas recibidas en el año 2018 alcanzaron USD 3.030,6 millones, siendo superiores en 6,7% a las de 2017 (USD 2.840,2 millones). En el resultado del consumo final de los hogares incidió, además, un aumento del salario real en 3,2% y una disminución del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de 0,22%.

El Sector Petrolero registró una caída en su Valor Agregado Bruto (VAB)[3] de 4,0% asociado a una disminución en la extracción de petróleo crudo de 3,3%, así como en la refinación de petróleo de 10%, debido a las paralizaciones programadas de las refinerías Esmeraldas, La Libertad y Amazonas, que indujeron a una mayor importación de derivados a fin de atender la demanda interna del país.

Por el contrario, el VAB No Petrolero mostró un crecimiento de 2,0%, que se explica por un mayor dinamismo de Industrias como: acuicultura y pesca de camarón; enseñanza y servicios sociales y de salud; alojamiento y servicios de comida; suministro de electricidad y agua; comercio y agricultura, principalmente.

En términos anuales, La Construcción presentó un crecimiento de esta actividad económica en 0,6%. En 2018, el número de operaciones activas otorgado por el sistema financiero público y privado al sector de la construcción creció en 1,24%.

Petróleo y Minas; Este sector se contrajo en 2,9% en el 2018, reflejando una disminución en la producción hidrocarburífera de 2,7% respecto a 2017. Se observa una reducción de la producción de Petroamazonas EP en 3,8%, al pasar de 152,09 millones de barriles de crudo en 2017 a 146,35 millones en 2018.

Refinación de petróleo; En términos anuales el VAB de esta rama se redujo en 10,0%, si bien la producción de derivados en 2018 fue superior en 80,47 millones de barriles a la de 2017, la importación de nafta de alto octano, principal insumo en la producción de derivados de petróleo, reflejó un incremento del 7,6%, incidiendo de esta manera en el resultado global de esta actividad económica.

2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA – 2018

A fin de tener una visión global de la posición financiera de la Compañía al término del año 2018, se han determinado los siguientes índices financieros:

Razón Corriente: 5.88; Prueba Ácida: 1.28; ROA 10%; (D/A): 0.19; (D/Ptr) 0.16; (D+UR/A): 0.90; Solvencia (AT / DT + UR): 1.11; Solvencia ACC (Ptr / DT): 5.54; Margen Operacional: 31%; Gastos Administrativos y de Ventas: 56%; Margen Neto de Utilidad: 14.76%; Fondo Maniobra (AC – PC): \$3.7M average.



A DRIL-QUIP Company
Ecuador

Conforme se evidencia en los índices financieros del período, la situación de liquidez de la Compañía se mantuvo de forma positiva con respecto del año 2017.

Pese a que la situación que atraviesa el sector aún deja evidentes rasgos de iliquidez, la Compañía sigue manteniendo niveles de recuperación de la cartera importantes y cada vez en menor importancia la cartera antigua. Principalmente nos referimos a los cliente Schlumberger y Petroamazonas.

El éxito de la recuperabilidad de cartera se basa principalmente en el trabajo bien realizado en todo el proceso de pre-aprobación y facturación, asegurando que todos los documentos legales ingresados en los clientes constituyan obligaciones que se debían cumplir, tal es así que en las revisiones subsiguientes que los clientes han realizado a nuestras facturas durante al menos los últimos tres años, se haya ratificado la obligación de pago. La recuperación de estos valores antiguos, generaron suficiente liquidez para que la Compañía planifique de manera adecuada su flujo de pagos, y por lo tanto cumpla con todas ellas incluidas las más significativas con nuestra Corporación. A la fecha de este informe, la Compañía mantiene deudas a 30 días.

Los accionistas mantienen cubiertas todas sus obligaciones respaldadas en su Patrimonio, por lo cual se evidencia la necesidad de un Capital de trabajo de \$3 millones aproximadamente.

3. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES - 2018

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%
2017	\$14,967,952	17.41%
2018	\$17,885,131	19.49%

El incremento en el nivel de ventas se debe principalmente al mantenimiento de contratos existentes, por ejemplo con Schlumberger (nuestro principal cliente) con quienes inclusive se elevó el nivel de ventas. La reactivación de las ventas con Petroamazonas; así como la recuperación de mercado con el cliente Sinopec. La caída de los precios del petróleo siguen siendo determinantes para el nivel de operaciones y sobre todo para la reactivación de actividades del motor estatal (PAM EP), sin embargo observamos muestras de estabilización.

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. Sin embargo de esto, la gestión ha logrado que se encuentre un

equilibrio en el nivel de gastos inclusive menor en proporción al nivel de ventas del año anterior.

Utilidad Neta y Patrimonio

Para el año 2018 las utilidades de la Compañía fueron de \$4 millones ciento dieciséis mil novecientos treinta dólares antes de impuestos y participación trabajadores, dejando un ROS (rentabilidad sobre ventas) del 14.76% evidenciando una optimización de los recursos de la Compañía respecto del año anterior.

De estas, se destinaron \$854 mil dólares por concepto de impuesto a la renta causado y \$617 mil por participación trabajadores conforme lo dicta el marco normativo vigente en el Ecuador.

El producto neto del ejercicio, terminó en \$2 millones 644 mil, por lo que el Patrimonio de los Señores accionistas (utilidades retenidas) asciende al 31 de diciembre de 2018 a \$22 millones 995 mil dólares.

Los resultados resumidos en este reporte, han sido revisados por los auditores externos PWC Ecuador, quienes han sido designados como auditores externos globales desde el comité de auditoría de Drill-Quip en Houston. Al finalizar su análisis sobre el ejercicio económico 2018, han emitido una opinión sin salvedades.

4. PRINCIPALES ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS.- Durante el año 2018 la Compañía mantiene actualizados y vigentes los reglamentos: interno de trabajo, de seguridad industrial, y la Certificación ISO 9001-2015, 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 Auditorías Internas ordenadas directamente por nuestra Corporación, 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 fue de USD\$ 386 para el 2018 y actualmente 394 para el 2018. El número de trabajadores a diciembre 2018 fue de 88 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 o litigio y se han establecido los controles necesarios para evitar posibles contingencias tal como se evidencia en confirmaciones de abogados solicitadas por Auditores Externos. Existe un asunto en Análisis con Petroamazonas, respecto de una observación al contrato C0197, misma que no se encuentra sustentada en un argumento válido, se analizan las próximas instancias.



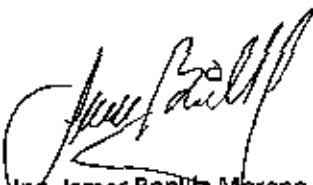
5. PROYECCIONES - 2019

Para el 2019 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** al término del primer Trimestre del año 2019 se ha evidenciado una **disminución** en el nivel de ventas razón por la cual estimamos una rentabilidad de del 10% - 12% aproximadamente, esto por una **para en las operaciones de PAM, SLB y falta de equipo**. **Adicionalmente**, se prevé realizar inversión de nuevos activos para la línea de Liner hanger y Power Tongs con el fin de incrementar el nivel de ventas en otros sub segmentos.

Para finalizar, en el 2019 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, 02 de abril de 2019.