

Informe del Presidente del Directorio y Presidente Ejecutivo

EJERCICIO 2004

Señores Accionistas:

EL ENTORNO.

La economía registró una expansión del 6,6% en 2004 como consecuencia fundamentalmente del alto precio del petróleo (32,50 dólares por barril) el incremento de su volumen de ventas: 129 millones de barriles frente a 92 millones exportados en 2003 y las remesas de los emigrantes que superaron los 1.700 millones de dólares. Sin embargo, sectores como el de la construcción crecieron en apenas el 1,3% y la agricultura en el 0,6%. La industria creció con una tasa del 3%. De manera que el comportamiento de la economía se debió fundamentalmente a situaciones atípicas que no necesariamente se repetirán en el tiempo.

Las exportaciones totales en 2004 alcanzaron 7.510 millones de dólares, un 25% superiores a las de 2003, de las cuales 4.752 millones corresponden a petróleo, crudo y derivados, 1.014 millones a banana, 316 millones a camarón y 300 millones a flores. Es notorio el impacto de las exportaciones de petróleo y sus derivados, que en el año pasado significaron el 57% del total.

Las importaciones por su parte llegaron a 7.071 millones de dólares, un crecimiento del 16% frente a 2003, de los cuales 4.363 millones correspondieron a materias primas y bienes de capital y 1.978 millones a bienes de consumo, lo cual denota un mayor dinamismo de la inversión frente al gasto.

La comparación de las dos cifras, exportaciones e importaciones en 2004, arrojan un saldo positivo en la balanza comercial de 439 millones de dólares, que es un dato extremadamente positivo, luego de que en los últimos años, Ecuador había registrado persistentes déficit en el intercambio, que en 2002 llegó a 998 millones de dólares.

La tasa de inflación ha continuado su proceso de disminución al haberse situado en 2% en 2004, frente al 6,1% en 2003, 9,4% en 2002 y 22,4% en 2001. Esto demuestra claramente el efecto positivo de la dolarización, junto con un manejo ortodoxo y disciplinado de las finanzas públicas. Finalmente la tasa de inflación en Ecuador es similar, inclusive ligeramente inferior, a la tasa de los Estados Unidos, lo cual es fundamental para mantener la competitividad de la producción ecuatoriana. Tampoco en 2004 se han realizado las reformas estructurales fundamentales relacionadas con energía eléctrica, combustibles y otros productos y servicios dependientes de los monopolios estatales, a fin de que el sector productivo pueda partir de costos comparables de los mismos productos en los

países competidores. Una débil iniciativa, la falta de estabilidad política y el cambiante control en el Congreso Nacional, pueden señalarse como las causas principales para que no se haya avanzado en estos temas de singular importancia.

Han continuado positivamente las negociaciones del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos de América, a través de 6 rondas realizadas en el transcurso del 2004. Los temas de propiedad intelectual, subsidios agrícolas y medio ambiente son, al momento, los que generan mayores diferencias entre las partes. Se debe destacar que Ecuador, Colombia y Perú, que negocian simultánea y conjuntamente el TLC con Estados Unidos, han mantenido hasta aquí posiciones armónicas frente a la contraparte, lo cual supone fortalezas y ventajas en el proceso de negociación.

Como se destacó en el informe correspondiente al 2003, la negociación del TLC es uno de los pasos trascendentales que afrontará el Ecuador, ya que sus efectos superan largamente un acuerdo ordinario de liberación aduanera, pues entraña reglas específicas sobre temas de tanta importancia como: régimen laboral, medidas antimonopolio, inversión extranjera, solución de conflictos, propiedad intelectual, prestación de servicios, actividad profesional, etc.

El calendario prevé que las negociaciones del TLC culminarán antes de la mitad del 2005 y una vez suscrito el Tratado por las partes, se iniciará el proceso de ratificación y aprobación por parte de los Congresos de los respectivos países.

Para el Ecuador implica un importante reto informar a la ciudadanía y en especial a los legisladores la naturaleza, ventajas y riesgos del TLC y propiciar su aprobación si se han logrado términos convenientes para el país. Pero, sobre todo, que la decisión del Congreso Nacional se adopte previo un análisis objetivo del Tratado, despojado de todo fanatismo y con la exclusiva mira del bien colectivo.

LA COMPAÑÍA.

Las ventas netas de la empresa llegaron a 288 millones de dólares en el 2004, un incremento del 20% con referencia al año anterior.

En el 2004 se despacharon 2 millones 300 mil toneladas de cemento y clinker, lo que constituye un record histórico para Holcim Ecuador S.A., con un incremento del 18% frente al año anterior.

En hormigón las ventas aumentaron en un 3,9% a 425'287 metros cúbicos, mientras que en agregados

se registró una reducción del volumen de ventas de un 3,3%, alcanzando 2 millones 461 mil toneladas.

El precio de venta del producto principal, el cemento, fue elevado en un 1,5 %, cifra inferior al nivel de la inflación registrada en el país y al incremento en el precio de los combustibles utilizados en el proceso de fabricación de cemento.

Las utilidades netas del Grupo Holcim Ecuador S.A. en el ejercicio 2004 fueron de 45 millones 877 mil dólares, luego de la apropiación para el impuesto a la renta (17 millones de dólares) y participación de trabajadores (11 millones de dólares).

El patrimonio de los accionistas a 31 de diciembre de 2004 fue de 284 millones 293 mil dólares, del cual el capital social alcanza a 81 millones 924 mil dólares.

En el ejercicio 2004 la empresa se enfocó en sus negocios principales, que son la producción y comercialización de cemento, agregados y hormigón. En esta línea se vendieron las fábricas de fundas, bloques, mortero, cal y prefabricados, dejando la producción de estos bienes en manos de empresas especializadas, pero manteniendo la comercialización de bloques, morteros y cal en la red Disensa, del Grupo Holcim Ecuador S.A.

Siguiendo con la política continua de inversiones en ampliación de capacidad y mejoras del proceso de fabricación, la empresa invirtió en el 2004 alrededor de 15 millones de dólares, sobre todo en la modernización del área de ensacado y despacho de las dos plantas de cemento: Cerro Blanco en Guayaquil y San Rafael en Latacunga, que hoy cuentan con el sistema de paletizado automático más moderno de Latinoamérica.

El 21 de octubre del 2004 se formalizó el cambio de nombre de la empresa, después de 56 años de haber operado con la denominación de La Cemento Nacional C.A. y 28 años después de que Holcim Ltd. (antes denominada Holderbank) participó como accionista de la compañía. Así Holcim Ecuador S.A. ha concluido la integración al grupo Holcim, uno de los mayores grupos cementeros del mundo, que desde hace algo más de 10 años es accionista mayoritario de Holcim Ecuador S.A.

En el área social, la empresa incrementó su inversión a más de 1 millón de dólares, dirigida a las fundaciones Pro Bosque, Pro Pueblo, Vivamos Mejor y el Rocafuerte Fútbol Club, además de donaciones en efectivo y especie a UNICEF, Aldeas SOS, Toni el Suizo y escuelas, centros de salud y áreas comunales en diferentes partes del país.

El Directorio propone a la junta general de accionistas que de las utilidades netas del ejercicio, de 46 millones 815 mil dólares, se destine el 10%, esto es, 4 millones 681 mil dólares al Fondo de Reserva Legal y se declare un dividendo en efectivo por 40 millones 962 mil dólares que se pagará a partir del 21 de Marzo del 2005, equivalente a 2 dólares por acción

de 4 dólares y 20 centavos de dólar por cada acción de 40 centavos de dólar.

Señores accionistas: las autoridades económicas prevén un crecimiento de la economía en 2005 de alrededor del 4,5%, lo cual significará una reducción frente a la expansión experimentada en el 2004. Ecuador requiere que la economía se expanda con una tasa de al menos el 6% anual y que se mantenga en esos niveles por los próximos 15 o 20 años, como la única manera de superar el estancamiento económico y social de las últimas décadas. Para ello, es indispensable una acción concertada de todos los sectores políticos y sociales, a fin de poner el interés nacional y las metas de largo plazo por encima de visiones corto placistas y apetitos grupales. Holcim Ecuador S.A. se compromete a continuar con su política de reinversión permanente para el mejoramiento y ampliación de sus instalaciones industriales.

Gracias,



Francisco Rosales Ramos
Presidente del Directorio



Andreas Leu
Presidente Ejecutivo