

INFORME DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO Y GERENTE GENERAL DE COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL TE C.A. "CETCA"

Señores Accionistas:

Cumpliendo con lo establecido en la Ley y en el Estatuto de la Compañía, ponemos a consideración de ustedes la memoria explicativa de la gestión realizada en el ejercicio económico del año 2012

Una relativa estabilidad política y económica ha sido la principal característica del Ecuador a lo largo del 2012, la cual, para el año próximo se verá afectada por el proceso electoral convocado para el 17 de febrero del 2013 en las cuales se erigirá Presidente de la República y los miembros que conformaran la Asamblea Nacional, los cuales permanecerán en funciones cuatro años.

Según informes del Banco Central del Ecuador la economía nacional registro un incremento del PIB en un 5.2% con respecto al año pasado debido a un repunte de la construcción, la acuicultura, y principalmente los altos precios del petróleo que se han mantenido desde el año 2003, situación que ha permitido al gobierno el desarrollo de la infraestructura nacional combinado con políticas de carácter social, las mismas que han producido una disminución de la pobreza y como consecuencia mejorar su poder de compra, situaciones que han favorecido a mantener un desarrollo de la economía ya que el consumo estatal como el privado ha sido un motor para el desarrollo del aparato productivo y comercial.

La continuación de la crisis de los Estados Unidos de Norte América y de Europa, sigue afectando las fuentes de empleo de los ecuatorianos que migraron a esos lugares, consecuencia en muchos casos el retorno de personas al país y adicionalmente se ha experimentado una rebaja sustancial de las remesas las cuales desde más de 10 años influyen directamente en el flujo de divisas para tener vigente la dolarización.

Situaciones adversas como estas, sumada a la salida de capitales y el déficit en la balanza de pago han dado paso a continuas reformas de las leyes tributarias, las que impactan directamente en la actividad económica en general y en los costos de producción volviéndonos menos competitivos, consecuencia, aumento de las importaciones y como resultado final un déficit de la balanza de pagos, y una peligrosa iliquidez del sistema financiero.

El Gobierno Ecuatoriano sigue manteniendo el subsidio del bono solidario en USD 35,00, incrementado por razones políticas desde enero del 2013 a USD 50,00, esto representa un incremento del 42.8% superior a la inflación del 4.16% determinada por el INEN para el año 2012, subsidio que además año tras año sigue creciendo en número de beneficiarios, contradiciendo los informes oficiales de reducción de la pobreza; igualmente se mantiene el subsidio al consumo eléctrico de menos de 150 kilovatios y el bono de la vivienda; se mantiene los subsidios a los combustibles y al gas de uso doméstico, situación que produce elevado déficit al presupuesto del estado, el cual ha sido cubierto con contratación de deuda internacional.

El salario básico unificado en el 2012 se incremento de USD 264 a USD 292 es decir un 10.6% de incremento, cifra muy superior a la inflación del año 2011, para el año 2013 el salario básico unificado según decreto de gobierno contempla la cantidad de USD 318.

La cifra oficial para el año 2012 reportó un índice inflacionario del 4.16%, sin embargo los precios de los alimentos, bienes y servicios siguen en un incremento mayor que la inflación. Igual efecto se produce en el IPC de la agroindustria.

HACIENDA SANGAY

PRODUCCION DE TE NEGRO

Nuestra proyección de producción para el año 2012 en te negro fue de 700.000 kilos. Las producciones del año en especial los meses de Febrero, Marzo Abril y Agosto fueron extremadamente bajas, por razones de condiciones climáticas adversas en precipitaciones y temperaturas bajas

en la noche, lo que incidió para que la producción real se vea disminuida en un 11%.

MECANIZACION

Se continuó con la apertura de las áreas por donde circulan las llantas de la cosechadora. El 100% de la cosecha en este año se lo realizó con máquinas. Se eliminaron como estaba previsto todas las áreas de cosecha manual.

HECTAREAJE

En el año 2012 el área de cosecha fue de 448 hectáreas, con un promedio neto de producción de 1.390 kilos de Té por hectárea, para el año 2013 se espera conseguir un incremento de precio en el kilo de venta por lo tanto se espera producir con la misma área de cosecha 700.000 mil kilos (1.600 kg por hectárea) de Té es decir un 12% más que la producción real del 2012. Para el logro de este propósito se incorporarán nuevos equipos y se procederá a reestructurar los procesos de producción

URBANIZACIÓN

A finales de año se logró culminar con la venta de los 97 lotes definidos en la Urbanización Sangay "Primera Etapa"; se procedió a su liquidación y sus resultados fueron registrados en este año como otros ingresos no operacionales. En el 2013 se espera comenzar con los estudios de la segunda etapa y una vez aprobados por el Gobierno Municipal de Palora, se procederá a la contratación de la obra. Se debe considerar que la ejecución de la Primera y Segunda Etapa no constituye un negocio inmobiliario para CETCA, se realizó y se va a realizar la segunda etapa por seguridad de la tenencia de la tierra, pues la ciudad de Palora prácticamente rodea los sectores norte, este y oeste de la plantación muy susceptibles de invasiones.

PLANTAS ORNAMENTALES

En el año 2012 se realizaron tres exportaciones de plantas a Puerto Rico, debido a la crisis que está soportando los Estado Unidos y Europa; en el

año 2013 se realizará contactos con empresa vinculadas a este negocio y se proyectara sus actividades de acuerdo a la realidad del mercado.

EXPORTACIONES DE TÉ NEGRO AL GRANEL

En el año 2012 se cumplió con el 88.3% de lo presupuestado en volumen obteniendo una ligera recuperación en los precios de venta el cual tuvo un cumplimiento del 95.3%. La comercialización del Té mundialmente se define a través de los precios de bolsa, este año el comportamiento de la oferta y demanda ha sido estable por lo tanto los precios ligeramente han tenido una recuperación lo que afectó positivamente en los resultados de la compañía.

RECURSOS HUMANOS

Las relaciones laborales entre la Empresa y el Comité de Empresa se mantienen dentro de absoluta cordialidad y respeto, a finales del año 2013 siguiendo el proceso habitual se iniciará las negociaciones del VIGESIMO CONTRATO COLECTIVO.

OTRAS ACTIVIDADES

En el año 2011 se inicio el estudio de impacto ambiental, que nos permitirá obtener la licencia ambiental de nuestras operaciones de conformidad a las nuevas regulaciones públicas del Ministerio del Ambiente. Este estudio está próximo a concluir, una vez aprobado por las autoridades pertinentes, procederemos a tramitar la obtención de la licencia, la misma que es requisito para finales del 2013.

Desde el año 2009, ratificada en la auditoria del año 2012, seguimos manteniendo la certificación "RAIN FOREST", Protección del Bosque Húmedo Tropical y conservación amigable del ambiente, siendo una de las muy contadas empresas que disponen de esta certificación en el Ecuador.

En los tres primeros trimestres del presenta año, y con el objeto de utilizar la capacidad instalada tanto de marchitamiento como de molienda se prestó servicios de industrialización de la canela lo que representó en el

año 2012 un 50% de la utilidad antes de participación e impuestos, estos servicios son ocasionales y de difícil pronóstico para su continuidad.

PLANTA DE EMPAQUE

VENTAS LOCALES

El presupuesto de ventas locales para te negro, te verde, te con sabores, y plantas aromáticas, tuvo un incremento de precios de venta de un 6% en el mes de septiembre, el cumplimiento del presupuesto de ventas llegó al 90.5%

El mercado de Té y Hierbas Aromáticas empacadas, consecuencia del cambio de hábitos de consumo se ha convertido en un negocio altamente competitivo, oportunidad que nos compromete a ser más eficientes e innovadores, esto con el objeto de mantener y aumentar nuestra participación de mercado, además la de contrarrestar el apareamiento de nuevas marcas de te y aromáticas empacadas importadas desde Colombia, China y Estados Unidos, así como el desarrollo de marcas propias como la de Supermaxi y otras, la competencia se torna cada vez más compleja, actualmente son alrededor de dieciséis empresas que ofertan te y hierbas aromáticas empacadas en el mercado ecuatoriano.

En el tercer trimestre de este año como estaba previsto y después de haber puesto en funcionamiento la nueva máquina empacadora, se lanzó al mercado la nueva imagen de los productos producidos bajo la marca SANGAY acompañado de una nueva unidad de manejo, y el cambio de sobre envoltura de papel por sobre envoltura aluminizada, esto con el propósito de incrementar el posicionamiento de la marca y a su vez *obtener como resultado un incremento en ventas de la línea de empaque de aromáticas*, la que esperamos capitalizar en el año 2013.

CETCA en su afán de mantenerse actualizada con las nuevas tendencias del consumidor y dada la alta competencia actual de te e infusiones, sigue con el emprendimiento e innovación de productos, como mezclas gourmet de te, hierbas y especias, te verde con sabores y otros, en la actualidad algunos de estos productos se encuentran ya en el mercado,

pero por la dificultad de obtener los registros sanitarios algunos se encuentran en proceso de lanzamiento.

OTRAS ACTIVIDADES

En el año 2012 se firmo el contrato con el Fideicomiso Mercantil FONDEPYME en el cual la Corporación Financiera Nacional actúa como fiduciaria para el cofinanciamiento de USD 15.272.48 dólares para implementación del proyecto “Diseño Desarrollo, Implementación y Certificación del Sistema de Gestión de inocuidad de alimentos de acuerdo a la Norma Internacional FSSC 22000” la cual conjuntamente con la certificación de Buenas Prácticas de Manufactura, BPM, nos permitirá acceder a mercados internacionales, estas normas serán una exigencia nacional e internacional en un futuro muy cercano. El proyecto bajo las condiciones firmadas en diciembre del 2012 tiene como premisa que el sistema este implementado dentro de un año, la Empresa y los asesores seleccionados tiene previsto comenzar su implementación desde el mes de febrero del 2013.

SITUACION FINANCIERA

Al cierre del ejercicio los activos de la Compañía, suman USD \$ 3.082.716 con un crecimiento del 1% con respecto al año anterior.

El capital de trabajo presentó un incremento del 167% pasando a finales del ejercicio 2011 a USD \$ 416.676 debido principalmente a la renovación de préstamos de los accionistas los cuales en un 67% fueron negociados a largo plazo.

El índice de liquidez del presente ejercicio es de USD 1.55 de Activo Corriente por cada dólar de pasivo corriente.

El capital social al 31 de diciembre del 2011 de USD \$ 69.000 paso al 31 de diciembre del 2012 a USD \$ 500.000 debido al aumento de capital del 12 de abril del presente año el cual fue autorizado por la Súper Intendencia de Compañías.

El valor patrimonial correspondiente a cada acción de CETCA es de USD \$ 1.48 dólares por cada acción de un dólar.

En el año 2012 la compañía refleja un ROS del 5.1%, un ROA del 7.3% y un ROE del 16.9%.

La Utilidad neta del ejercicio por el año 2012 fue de USD \$ 125.666.34 dólares.

SOBRE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO Y LAS RECOMENDACIONES PARA SU DISTRIBUCION

Los resultados económicos de la empresa Muestran que la utilidad obtenida en el Ejercicio del 2012 ascendió a:	USD	179.646.10
--	-----	------------

La Compañía debe pagar por concepto de 15% Participación Trabajadores:	USD	26.946.91
---	-----	-----------

La Compañía debe pagar por concepto de Impuesto a la Renta:	USD	27.032.85
--	-----	-----------

UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION E IMP.	USD	125.666.34
---	------------	-------------------

Sobre la distribución de los beneficios, el
Directorio presenta a la Junta General de
Accionistas la siguiente recomendación

Reserva Legal	USD	12.566.63
----------------------	------------	------------------

TOTAL DE UTILIDAD REPARTIBLE A LOS ACCIONISTAS	USD	113.099.71
---	------------	-------------------

Sobre el destino de las utilidades

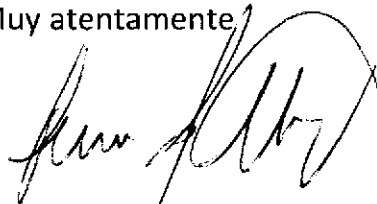
Se propone que esta Junta declare Reserva Facultativa de libre disposición la totalidad De la utilidad del ejercicio repartible a los Accionistas	USD	113.099.71
--	-----	------------

Finalmente debemos informar que todas las disposiciones referentes a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como la del Salario Digno han sido aplicadas de acuerdo a lo que determina la ley, según lo certifica el informe de Auditoría Externa del año 2012. Igualmente, las disposiciones emanadas por La Junta de Accionistas y el Directorio de la Empresa, han sido cumplidas cabalmente.

El Directorio actual de la Compañía quiere dejar constancia de su profundo agradecimiento a la labor desempeñada por el Economista Fernando Castillo Barahona+, su emprendimiento visionario, será la guía y ejemplo a seguir, para que la Compañía Ecuatoriana del Té C.A. permanezca siempre vigente como fue su deseo.

De igual forma el Directorio y personalmente su Presidenta, expresan su agradecimiento por su presencia a esta Junta, así como a todas las personas que han colaborado eficientemente en la administración de la Compañía.

Muy atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fernando Castillo Cruz', written over a horizontal line.

FERNANDO CASTILLO CRUZ
GERENTE GENERAL