

Quito, 25 de marzo del 2014

Señores accionistas
BASF Ecuatoriana S.A.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, presento a conocimiento de los señores accionistas, el informe de labores de la compañía correspondiente al ejercicio económico del año 2014.

1. Entorno Macroeconómico y Empresarial.- El producto Interno Bruto (PIB) de Ecuador para diciembre 2014 todavía no presenta una cifra definitiva por parte del gobierno. El estimativo que tiene a la fecha Banco Central de oscila entre el 3.8% y 4%. Al tercer trimestre de 2014 el PIB registraba un incremento del 3.4%% interanual.

Aunque el rendimiento económico continuó siendo positivo para casi todos los sectores, excepto el petrolero, se presenta ya una desaceleración en su crecimiento principalmente por las condiciones internacionales de disminución del precio del petróleo y un mayor dinamismo de la economía Norte Americana que trajo consigo en el último cuarto del año 2014, una apreciación del dólar con sus correspondientes impactos en la economía local.

La Producción Nacional de Crudo, entre enero y diciembre de 2014 presenta una disminución de -2.9% con relación a similar período de 2013. Las Empresas Públicas Petroamazonas EP y la Operadora Río Napo, en igual lapso de tiempo, registraron un decrecimiento en la producción de -0.1%. al igual que Compañías Privadas redujeron su producción en -11.7%.

El West Texas Intermediate (WTI) en diciembre de 2014 alcanzó un valor promedio de 59.5 USD/barril, mostrando una baja en su precio de -39.1% con relación a similar mes del 2013: En el mismo mes y año, los precios del crudo Oriente y Napo también registran un decrecimiento de -48.3% y -52.7% en su orden con relación a diciembre de 2013.

Esta disminución en la cotización del precio internacional del petróleo durante el 2014, trajo consigo un desbalance en el presupuesto de la nación cuyos efectos se sentirán en el año 2015. Para lo cual, el gobierno deberá buscar alternativas adicionales para la financiación de su presupuesto. Aunque el gobierno continuó con su plan de industrialización y promoción de las exportaciones no petroleras, el desarrollo todavía

no es lo suficientemente acelerado para lograr mayores ingresos para el país, que en cierta medida sigue dependiendo de las importaciones.

Durante el año 2014, las exportaciones totales en valor FOB alcanzaron USD 25,732 millones, 3.61% mayores en términos relativos si se compara con las exportaciones realizadas en el periodo enero-diciembre de 2013 (USD 24,848 millones). En cuanto a las importaciones, totalizaron USD 26,459.2 millones; 0.8% menos que las compras externas realizadas en el igual período del año 2013 (USD 25,888.8 millones). Disminuyendo el déficit comercial en 30% con relación al año 2013. Lo anterior se debe principalmente al control a las importaciones que viene realizando el gobierno desde principios del año 2014.

La balanza comercial petrolera presenta un saldo a favor en USD \$6,885 un 15.8% mayor que para el periodo enero - diciembre del año 2013 (USD \$8,181) producto, principalmente, del precio internacional del barril de petróleo.

Al 31 de diciembre de 2014 las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 3,949.1 millones, lo que representó una disminución de USD 411.5 millones con respecto a diciembre 2013; variación que se explica principalmente por los movimientos de en gasto del sector público.

En cuanto al endeudamiento del país se mantiene la regla macrofiscal relativa al límite de endeudamiento público hasta el 40% del PIB. A octubre 2014, la deuda pública alcanzó el 27.9% del PIB (USD 28.406 millones), representados en USD \$16,754 millones de deuda externa y USD 11,652 millones en deuda interna. Lo anterior representa un incremento del 4% con relación al mismo periodo del año 2013.

Las cifras de empleo muestran estabilidad, con el índice de desempleo situado en 4.5% a diciembre de 2014, un 0.4% menos que al mismo mes del 2013. El subempleo sigue con cifras elevadas cerrando el año con un 43.8%.

La inflación se situó en 3.67% al terminar el 2014, 1% por encima del año 2013.

2. Cumplimiento de objetivos previstos para el ejercicio económico año 2014.- Según se desprende de los balances y estados financieros, BASF Ecuatoriana S.A. presentó durante el año 2014 una desaceleración de sus ingresos alcanzando ventas de netas de USD \$13.4 millones y utilidades después de impuestos por USD \$0.2 millones.

A lo largo del año la venta estuvo concentrada a nivel local con las unidades de EB-Químicos para Construcción- y EC -Pinturas- enfocadas en atender a sus clientes en el país, registrando ventas por valor de 6.7 millones y 2.5 millones respectivamente.

Para EC el 2014 no fue un año fácil, aunque los resultados estuvieron 19% por encima del año anterior, el cumplimiento de presupuesto de ventas fue del 68% debido a la reducción del comercio con Venezuela que impactó las exportaciones de vehículos por parte de las ensambladoras locales y las restricciones a las importaciones que

ocasionaron desabastecimiento de producto por demoras en los procesos de nacionalización.

A principio del año el negocio EC se vio impactado por las restricciones a las importaciones que en primera instancia, dificultó la nacionalización de los productos mediante la exigencia de certificados técnicos y posteriormente obligó a la compañía a comprometerse mediante un acuerdo firmado con el Ministerio de la Producción a buscar la forma de sustituir las importaciones con producción local. Producto de ese acuerdo firmado con el Ministerio, el gobierno fijó un cupo máximo de importación de algunos de los productos de pinturas para la compañía menor en 5%, a lo importado en el año 2013. Por otro lado la licitación para abastecer la línea de producción de OBB General Motors no salió favorable a la compañía pero se mantuvo el abastecimiento al cliente. Para el 2015 se revisará la continuación de esa línea de negocio.

En EB, el 2014 fue un año de cambios. A partir del mes de marzo comenzó a operar el nuevo modelo de Tolling reemplazando a la producción que tenía la compañía en la planta de Guayaquil cerrada en diciembre de 2013. Adicionalmente se implementó una nueva estrategia comercial como proveedor de la empresa Holcim S.A. en el Ecuador. Aunque se continuó atendiendo a distintos proyectos de construcción a lo largo y ancho del país, el portafolio de productos tuvo una reducción del 50% en referencias de las líneas de Sistemas de Construcción, Morteros y Productos Sólidos, cumpliendo con la nueva estrategia de la compañía. Aunque los ingresos operacionales decrecieron en un 26%, como consecuencia del cambio de la estrategia del negocio, el presupuesto establecido para este año fue superado en un 15%, con un margen operativo del 3%, gracias a la gestión comercial, operativa y administrativa que permitieron estabilizar el proceso de Tolling y continuar con el negocio en el país.

Además del abastecimiento de Holcim, se consolidaron negocios con distintos proyectos de reconstrucción vial e hidroeléctricos vitales para el desarrollo del país, en frentes de obra tales como el proyecto hidroeléctrico Toachi – Pilaton, Sopladora y la carretera Vilcabamba –Loja impulsando principalmente la venta del producto Rheobuild.

Aunque el año 2014 estuvo lleno de grandes retos y cambios dentro de la organización, el compromiso y profesionalismo del personal permitió alcanzar los objetivos establecidos por BASF Ecuatoriana S.A.

3. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio.-

Durante el ejercicio 2014 se han ejecutado y dado cumplimiento a las disposiciones y resoluciones adoptadas tanto por la Junta General de Accionistas como por el Directorio de la empresa.

4. Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal. Durante el año 2014 se realizó una reforma a los estatutos de la compañía por parte del área Jurídica en el

mes de junio donde se definieron los cargos de Junta Directiva, Presidente de Directorio, Gerente General, Gerente de Finanzas y Administración BCN, Gerente Financiero Local y Gerente de Área Local como administradores y representantes legales de la compañía.

En el ámbito administrativo la compañía comenzó, a partir del mes de octubre con la facturación electrónica, de acuerdo con las exigencias de la legislación local. El proceso se implementó con gran éxito gracias a la planificación, gestión y compromiso del equipo administrativo local.

Dando cumplimiento a las leyes laborales vigentes en Ecuador, la compañía procedió normalmente con el pago las remuneraciones y beneficios sociales tales como participación de los empleados en las utilidades, vacaciones, etc. a favor de sus empleados; afiliación y aportes al IESS; provisiones de jubilación patronal y, finalmente; pago de indemnizaciones laborales según el procedimiento y marco legal aplicable.

5. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales, comparados con los del ejercicio precedente.- La compañía presentó durante el año una situación mixta debido principalmente al cambio de modelo de negocio en la línea EB –Químicos para la Construcción-. Aunque se cumplieron con las metas del presupuesto, la venta total de la compañía decreció en un 11.8%.

La compañía continúa presentando una estructura financiera sana, con un margen operacional (2.8%) y utilidad neta (\$0.2 mio) positivos. La disminución en los márgenes corresponde en su totalidad al cambio del modelo de negocio en la línea EB.

El activo se encuentra concentrado en el corto plazo con el 93% del cual hacen parte los inventarios, las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo con el 75% de participación. Con relación al 2013, el total activo corriente presenta una disminución del 6,8% principalmente por el cambio de modelo de negocio, el cual redujo la base de clientes, enfocándose en clientes más corporativos.

De igual manera el 79,6% del pasivo está concentrado en el corto plazo, compuesto principalmente por las cuentas de proveedores, entidades relacionadas beneficios a empleados y créditos de corto plazo con entidades financieras. Para el 2014 registra un incremento del 7% con relación al año anterior, ocasionado por el aumento de las cuentas por pagar con entidades relacionadas y el pasivo financiero.

El 2014 cerró con una deuda de USD \$0.8 mio con entidades financieras, compuestas en su totalidad por créditos de tesorería para cubrir para cubrir las necesidades de caja en el corto plazo.

6. Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico.- Considerando que no se tiene previsto la ejecución de inversiones durante el presente ejercicio 2015, es recomendación de la Gerencia General que el

total de los \$0.2 millones de dólares correspondientes a las utilidades netas generadas este año, sean distribuidos en beneficio de sus accionistas.

7. Recomendaciones a la junta general respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico.- La compañía continuará con el cumplimiento de las políticas internas del grupo, teniendo siempre como premisa fundamental, acatar las políticas y leyes del gobierno.

Para el próximo año se espera continuar con la exitosa campaña de ventas del año 2014 bajo el modelo de abastecimiento de tolling en el negocio EB.

En el negocio de pinturas EC se terminará el abastecimiento a la compañía OBB – General Motors – y se decidirá la estrategia a seguir para continuar o replantear el negocio.

8. El estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.- La compañía ha dado fiel cumplimiento a las normas de propiedad intelectual y derechos de autor, determinadas por la legislación vigente.

De los señores accionistas.

Atentamente,



Nelson Echeverría
Gerente General
Ejercicio Económico 2014