

## **INFORME DE ADMINISTRADOR A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA DIAB ECUADOR S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL 2015.-**

Señores Accionistas

En cumplimiento a lo dispuesto en el Art.263 de la Ley de Compañías y el Reglamento para la presentación de los informes anuales de los administradores a las juntas generales, publicado en el Registro Oficial No.44, de octubre 13 de 1992, emitido por la Superintendencia de Compañías, presento ante ustedes, para que sea conocido y discutido en la respectiva Junta General de Accionistas de la compañía **DIAB Ecuador S.A.** el siguiente informe:

### **ADMINISTRACION DE DIAB ECUADOR S.A.**

Durante el año 2015, la administración DIAB Ecuador estuvo a cargo de la Presidencia, siendo responsable de la misma y Representante Legal el Ing. Carlos Franco Solis quien entre sus funciones fue el responsable en la parte de Operaciones a cargo del área de Manufactura de bloques y láminas, recepción y secado de madera, Logística, Recursos Humanos, Administración, Seguridad e Higiene Industrial, Finanzas e Ingeniería. Adicionalmente se le asignó la responsabilidad del área de Compras de madera verde y bloques.

### **ENTORNO ECONOMICO**

El ejercicio económico 2015 inició con un incremento de sueldos del 7.05% al salario mínimo vital general, decretado por el Gobierno Central, el cual originó un aumento del costo de la nómina de la empresa.

El total de ventas presupuestadas para el año 2015 fueron de USD 13'184,113.60 comparado contra las ventas reales que fueron USD 11,497,223.70, lo que representa un decremento en las ventas del 12.79% comparado con el presupuesto.

Durante el año 2015 comenzó el incremento en la demanda de balsa, la competencia Ecuatoriana se volvió muy agresiva en cuanto a la compra de madera verde y la compra de bloques de terceros fue más difícil debido al incremento de precios de venta y la aceptación de menos calidad por parte de la competencia. DIAB Ecuador S.A. analizó los diferentes escenarios a fin de no entrar en una guerra de precios y decidió reforzar relaciones comerciales con los actuales proveedores de madera verde y bloques obteniendo buenos resultados luego de un fuerte trabajo.

En cuanto a bloques, el precio de transferencia subió de 1.04 USD/BFT en Diciembre 2014 a 1.06 USD/BFT en Enero del 2015 lo que representó un incremento del 1.92%.

En láminas de diferentes espesores y tipos de paneles el precio de transferencia promedio tuvo un incremento del 3%.

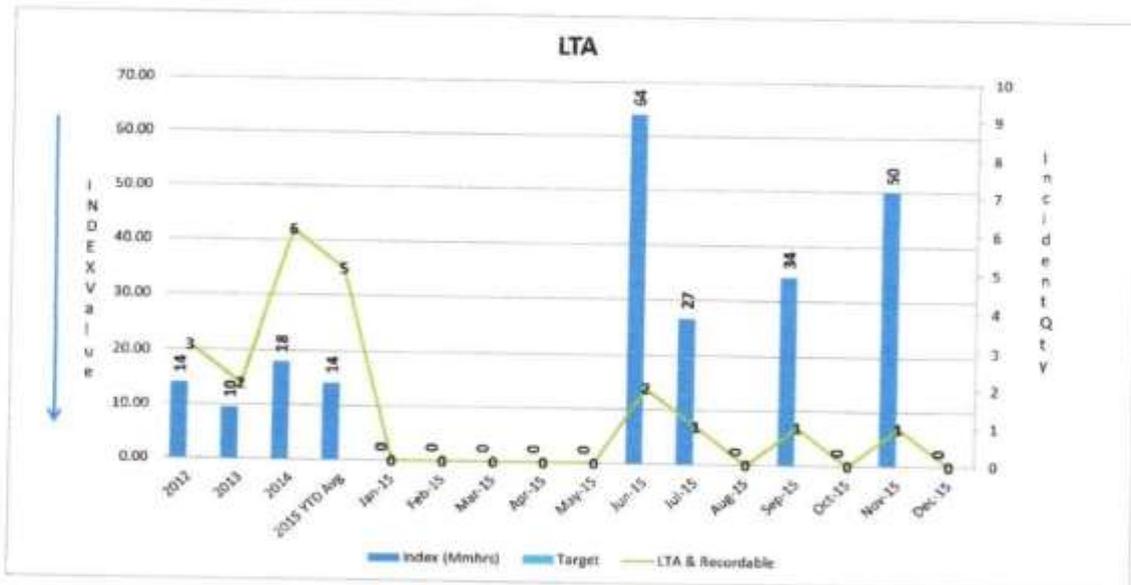
## OPERACIONES

DIAB Ecuador S.A. se constituyó en agosto 14 de 1995, según las leyes ecuatorianas. En la actualidad es una sociedad anónima domiciliada en el cantón de Durán, sujeta al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, cuya actividad principal es la producción, compraventa, distribución, importación y exportación de madera no trabajada.

DIAB Ecuador S.A. durante el año 2015 incrementó su capacidad máxima de producción de 23 contenedores de bloques por mes a 24 contenedores de bloques por mes lo que representó un incremento en producción del 4.34% sin inversiones adicionales en infraestructura.

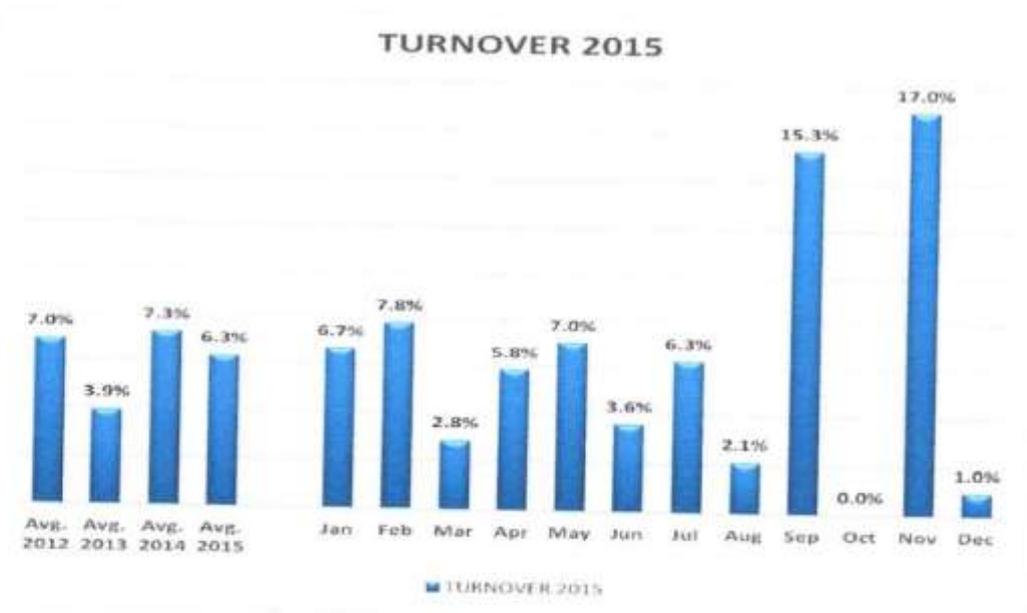
Durante el año 2015 dedicamos un enorme esfuerzo de trabajo en entrenamientos al personal en cuanto a seguridad, medio ambiente, código de conducta, misión, visión y sustentabilidad. Los índices LTA durante el 2015 fueron 14.19 ppm vs 17.97 ppm en el 2014 lo que representa una reducción del 21%. Objetivo: CERO ACCIDENTES se ha puesto en marcha.



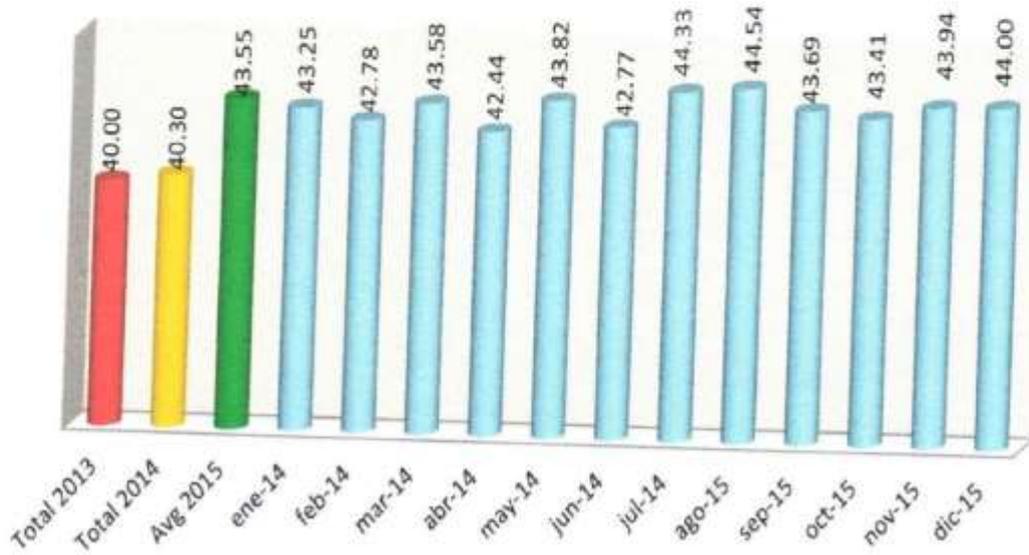


DIAB Ecuador inició en el mes de Febrero 2015 el Proyecto de certificación de la planta en ISO 9001, ISO 14001 and ISO 18001 teniendo como objetivo alcanzar las mencionadas certificaciones a finales del primer trimestre del 2016.

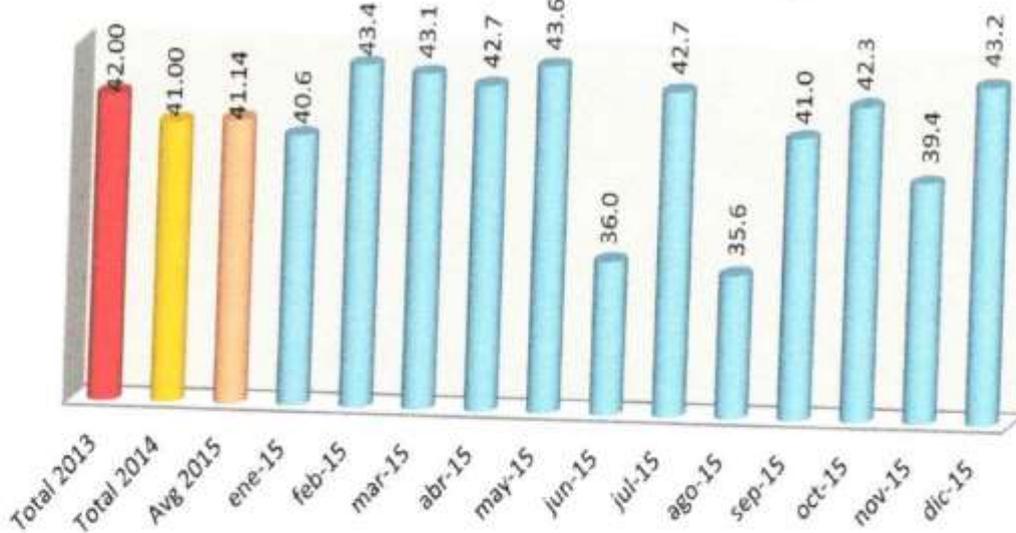
Incluso con la alta rotación de personal y la falta de experiencia del personal nuevo, la productividad en bloques y láminas se mantuvo relativamente permanente. La reducción de órdenes de producción en láminas influyó significativamente en la productividad del área de láminas especialmente durante los meses de junio y agosto del 2015.



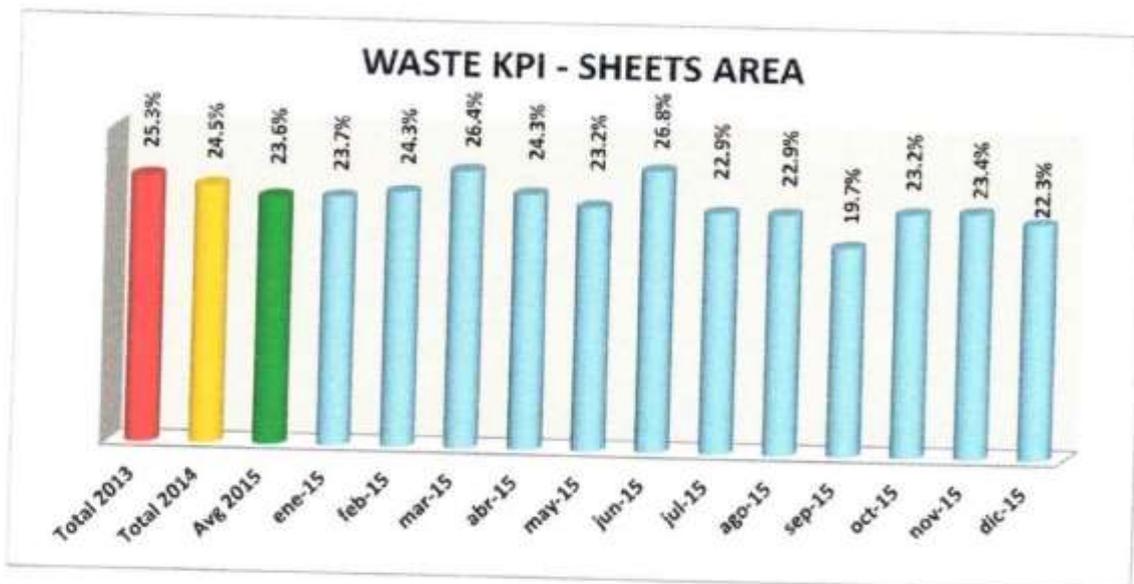
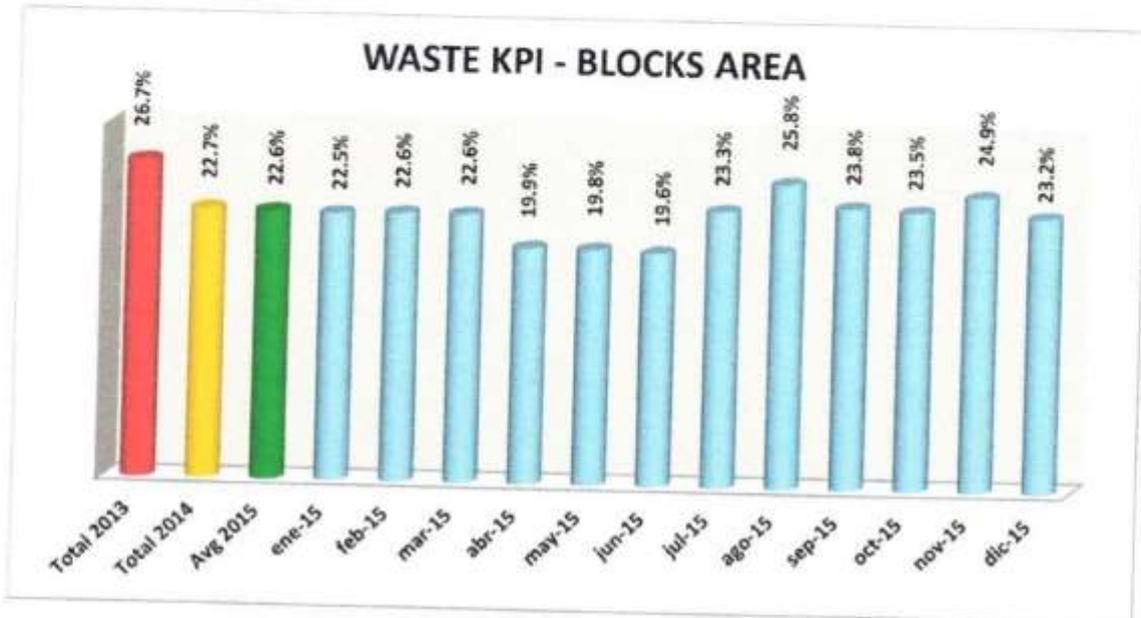
### Productivity KPI - Blocks Area



### Productivity KPI - Sheets Area

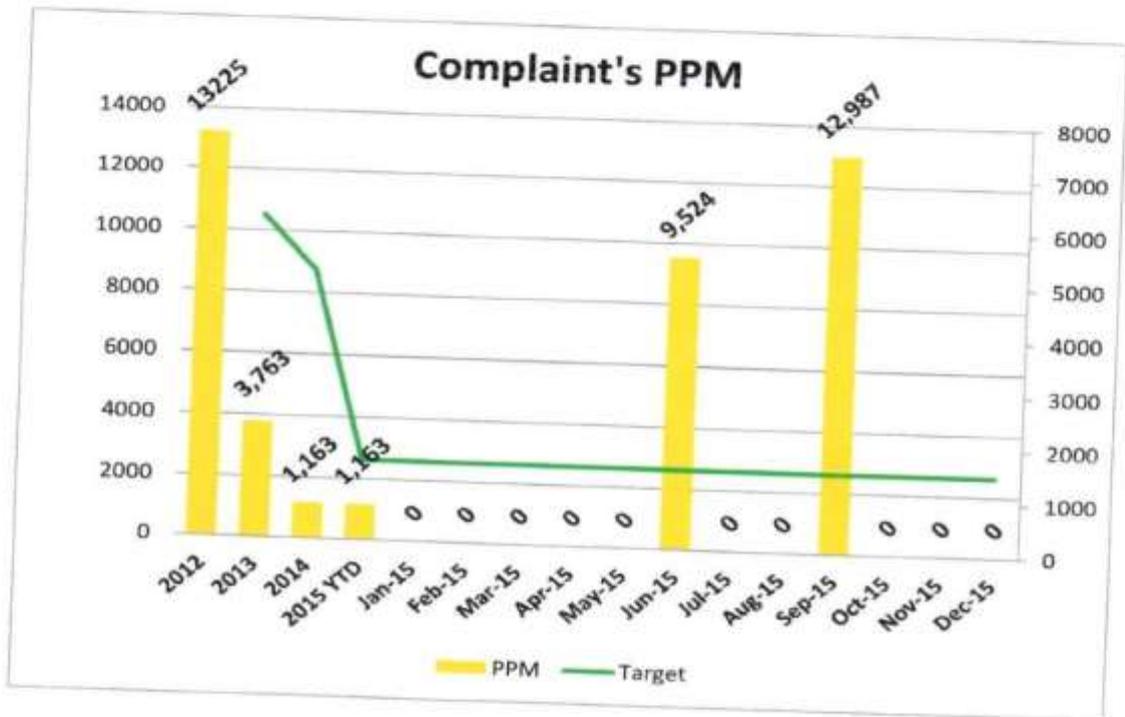


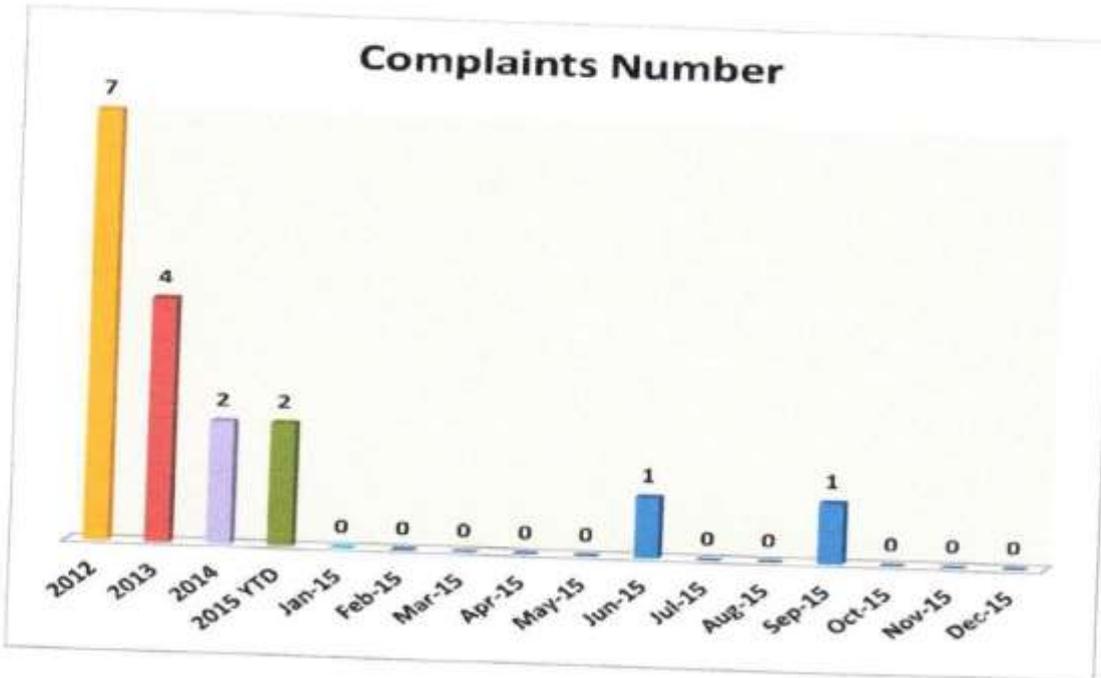
DIAB Ecuador S.A. mantiene un constante enfoque en el rendimiento del material a tal punto que a pesar que ahora se incluyen como desperdicios de bloques la madera pesada y liviana, se ha podido mantener el rendimiento dentro de lo presupuestado.



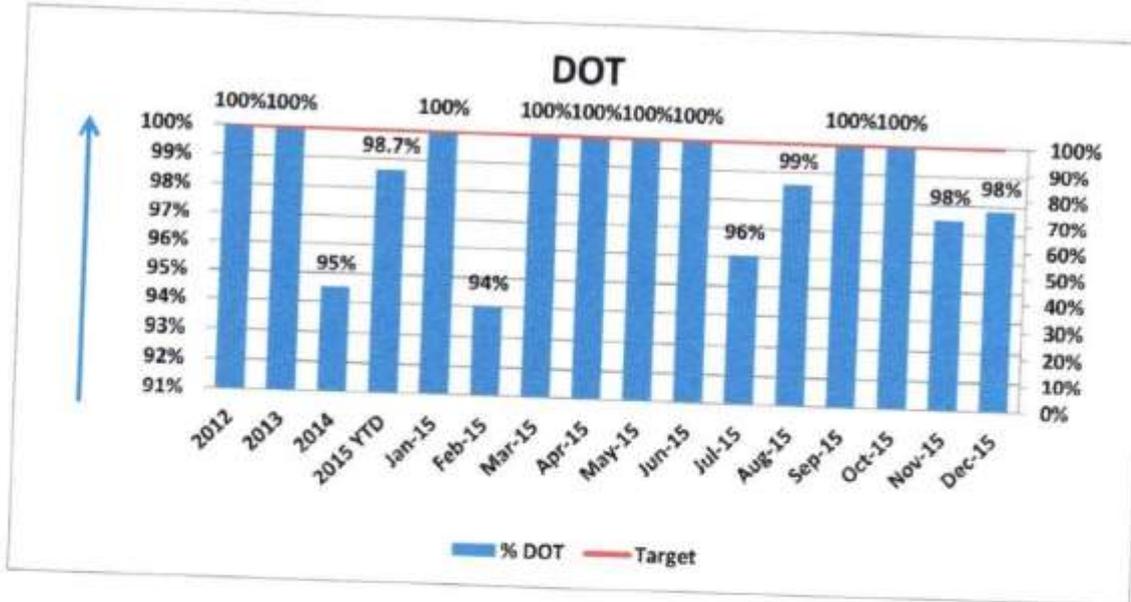
DIAB Ecuador S.A. en seguimiento a los Principios Corporativos de DIAB AB, donde la calidad y la entrega a tiempo de nuestros productos son esenciales, hemos implementado programas de entrenamiento y análisis de la causa raíz así como también análisis de los problemas de calidad a fin de reducir los "Costos de No Calidad" los cuales afectan no solo la rentabilidad del negocio sino también nuestras futuras ventas.

La tendencia de reducción en los reclamos por calidad como PPM se mantuvo durante el 2015 con solo 2 reclamos que representan 1163 ppm.





El DOT Delivery on Time se incrementó de 98.7% @ 2015 vs 95% @2014 lo cual representa un mejoramiento del 3.9%.





## ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, FINANCIEROS, FISCALES Y DE CUMPLIMIENTO

### ADMINISTRATIVOS

En lo referente a los aspectos administrativos y legales, durante el ejercicio 2015 la compañía **DIAB Ecuador S.A.** cumplió con la presentación de informes y demás documentos pertinentes a la Superintendencia de Compañía, dentro de los plazos señalados por ley.

### FINANCIEROS

Durante el año 2015 se negociaron nuevos valores de GW y bloques como una medida de reducción de nuestros costos de producción, en el cuadro adjunto se puede observar la tendencia de precios:

		AVERAGE PER YEAR						
		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
GW	USD/BFT	0.38	0.46	0.49	0.41	0.36	0.36	0.394
	USD/M3	161.0	194.9	207.6	173.7	152.5	152.5	166.9
PURCHASED BLOCKS	USD/BFT	0.95	1.15	1.31	1.09	1.02	0.92	1.02
	USD/M3	402.5	487.3	555.0	461.8	432.2	389.8	432.2

Al cierre del ejercicio, conforme aparece en los Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2015, la compañía obtuvo los siguientes resultados:

	HISTORICAL & ACTUAL DATA			
	ACTUAL 2013	ACTUAL 2014	BUDGET 2015	YE ACTUAL 2015
Sales - External	\$ -	\$ -		\$ -
Sales - IC Balsa	\$ -	\$ -		\$ -
Sales - IntraCompany	\$ 7,210	\$ 10,912	13,184	\$ 11,497
Sales - Tech Services - External	\$ -	\$ -		\$ -
Sales - Tech Services - Internal	\$ -	\$ -		\$ -
<b>Total Revenues</b>	<b>\$ 7,210</b>	<b>\$ 10,912</b>	<b>\$ 13,184</b>	<b>\$ 11,497</b>
Direct Labor	\$ (509) 7.1%	\$ (897) 8.2%	\$ (1,093) 8.3%	\$ (1,034) 9.0%
Direct Material	\$ (4,715) 65.4%	\$ (7,085) 64.9%	\$ (9,035) 68.5%	\$ (6,881) 59.8%
Direct Freight	\$ (12) 0.2%	\$ (162) 1.5%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%
Direct Energy	\$ (109) 1.5%	\$ (173) 1.6%	\$ (194) 1.5%	\$ (209) 1.8%
<b>Total Direct Cost</b>	<b>\$ (5,345) 74.1%</b>	<b>\$ (8,317) 76.2%</b>	<b>\$ (10,322) 78.3%</b>	<b>\$ (8,124) 70.7%</b>
<b>GROSS CONTRIBUTION</b>	<b>\$ 1,865 26.9%</b>	<b>\$ 2,595 23.8%</b>	<b>\$ 2,862 21.7%</b>	<b>\$ 3,373 29.3%</b>
Absorbed overhead in stock	\$ (6) 0.1%	\$ (13) 0.1%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%
Manufacturing Expenses	\$ (712) 9.9%	\$ (1,046) 9.6%	\$ (1,378) 10.5%	\$ (1,312) 11.4%
Depreciation	\$ (211) 2.9%	\$ (217) 2.0%	\$ (251) 1.9%	\$ (237) 2.1%
<b>GROSS MARGIN</b>	<b>\$ 936 13.0%</b>	<b>\$ 1,319 12.1%</b>	<b>\$ 1,233 9.4%</b>	<b>\$ 1,825 16.9%</b>
R&D Expenses	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%
Administration Expenses	\$ (699) 9.7%	\$ (740) 6.8%	\$ (810) 6.1%	\$ (1,064) 9.3%
Management Fee & Royalty	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%
Depreciation	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ (12) 0.1%	\$ (11) 0.1%
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>\$ (699) 9.7%</b>	<b>\$ (740) 6.8%</b>	<b>\$ (822) 6.2%</b>	<b>\$ (1,074) 9.3%</b>
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>\$ 237 3.3%</b>	<b>\$ 579 5.3%</b>	<b>\$ 411 3.1%</b>	<b>\$ 751 6.5%</b>
Interest Income	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%
Interest Expenses	\$ (101) 1.4%	\$ (17) 0.2%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%
Other Financial Inc. / Exp.	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%
<b>Total Financial</b>	<b>\$ (101) -1.4%</b>	<b>\$ (17) -0.2%</b>	<b>\$ - 0.0%</b>	<b>\$ - 0.0%</b>
<b>INCOME AFTER FINANCIAL</b>	<b>\$ 136 1.9%</b>	<b>\$ 562 5.2%</b>	<b>\$ 411 3.1%</b>	<b>\$ 751 6.5%</b>
<i>FX non Operating Differences</i>	\$ - 0.0%	\$ 4 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%
<i>Non Operating Inc. / Exp.</i>	\$ (78) 1.1%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ 17 -0.1%
<b>Earnings Before Taxes (EBT)</b>	<b>\$ 58 0.8%</b>	<b>\$ 568 5.2%</b>	<b>\$ 411 3.1%</b>	<b>\$ 768 6.7%</b>
<b>Income Tax</b>	<b>\$ (45) 0.6%</b>	<b>\$ (145) 1.3%</b>	<b>\$ (90) 0.7%</b>	<b>\$ (90) 0.8%</b>
<b>NET INCOME</b>	<b>\$ 13 0.2%</b>	<b>\$ 421 3.9%</b>	<b>\$ 321 2.4%</b>	<b>\$ 678 5.9%</b>

Al cierre del Ejercicio Fiscal 2015, DIAB Ecuador S.A. terminó con una Utilidad Operacional del 5.9% lo que representan \$678 KUSD

## FISCAL

Durante el año 2015 se cumplieron con los deberes formales establecidos en la norma tributaria, presentando sus declaraciones y demás información ante el Servicio de Rentas Internas, en base a la operación y resultados que se reflejan en su contabilidad.

DIAB Ecuador S.A. recuperó por IVA, 535 KUSD. Los resultados son los siguientes:

VAT RECOVERED 2014 KUSD		
FISCAL YEAR	CLAIMED	RECOVERED
2011	595	588
2012	1043	1042
2013	401	401
2014	628	484
2015	1,717	535
	Waiting for IRS decision.	1,182

## LABOR

DIAB Ecuador S.A. inició las operaciones del año 2015 con 127 empleados pero debido a la alta demanda e incremento en ventas, el personal tanto del área de bloques como de láminas se incrementó a fin de alcanzar la máxima capacidad de producción cerrando el mes de Diciembre 2015 con 105 personas. El siguiente cuadro muestra la evolución de nuestra fuerza laboral:



ECUADOR HEADCOUNT	EMPLOYEES		EMPLOYEES		EMPLOYEES		EMPLOYEES	
	2012 AVERAGE (HEADS)	2012 AVG HEADCOUNT (HOURS+OT)	2013 AVERAGE (HEADS)	2013 AVG HEADCOUNT (HOURS+OT)	2014 AVERAGE (HEADS)	2014 AVG HEADCOUNT (HOURS+OT)	2015 AVERAGE (HEADS)	2015 AVG HEADCOUNT (HOURS+OT)
Direct Labour - Block	41.4	49.1	46.3	58.9	74.0	102.8	53.0	87.6
Direct Labour - Standard								
Direct Labour - Sheets	17.7	21.9	15.2	19.5	21.0	30.2	25.0	41.8
Sum Direct Labour	59.1	71.0	61.6	78.4	95.0	133.0	78.0	129.4
Manufacturing	23.1	26.3	14.3	16.4	16.7	21.3	19.0	25.1
Sum Sales & Marketing	23.1	26.3	14.3	16.4	16.7	21.3	19.0	25.1
R & D								
Administration	10.3	10.5	9.0	9.3	8.5	8.9	8.0	8.4
Sum employees	92.9	107.7	94.8	104.1	120.2	163.2	106.0	162.9
Temporary Workers								
Direct Labour - Block								
Direct Labour - Standard								
Direct Labour - Kit								
Sum Direct Labour	0.0		0.0		0.0		0.0	
Manufacturing								
Sales & Marketing - Sales								
Sales & Marketing - Technologies								
Sum Sales & Marketing	0.0		0.0		0.0		0.0	
R & D								
Administration								
Sum temporary workers	0.0		0.0		0.0		0.0	
<b>Total average staff</b>	<b>92.9</b>	<b>107.7</b>	<b>94.8</b>	<b>104.1</b>	<b>120.2</b>	<b>163.2</b>	<b>106.0</b>	<b>162.9</b>

En cumplimiento a lo dispuesto en el Mandato Constituyente No.8, informo que la compañía durante el ejercicio 2015 no mantuvo trabajadores tercerizados ni contratados por horas. Asimismo, al cierre del ejercicio, **DIAB Ecuador S.A.** se encontraba al día en el pago de aportaciones al régimen de seguridad social; y, se pagaron las remuneraciones adicionales y fondos de reserva a sus trabajadores.

#### **Cumplimiento de normas**

En relación a las normas de propiedad intelectual y derechos de autor, tengo conocimiento de que la compañía actuó de manera adecuada, respetando dichas normas, según lo establecido en la legislación ecuatoriana aplicable para el efecto.

Durán, 11 de Enero 2016



**Carlos Franco Solís**  
**Presidente**  
**DIAB Ecuador S.A.**