

INFORME DE ADMINISTRADOR A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA DIAB ECUADOR S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL 2016.-

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 2016, la administración DIAB Ecuador estuvo a cargo de la Presidencia en el periodo comprendido entre los meses de enero hasta Abril 2016, siendo responsable de la misma y Representante Legal el Ing. Carlos Franco Solís, entre los meses de Mayo hasta Diciembre 2016 la administración DIAB Ecuador estuvo a cargo de la Gerencia de Producción, siendo responsable de la misma el Ing. Javier Silva Garcia, las personas antes mencionadas fueron responsables 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 tuvieron la responsabilidad del área de Compras de madera verde y bloques.

ENTORNO ECONOMICO

El ejercicio económico 2016 inició con un incremento de sueldos del 3.39% 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 2016 fueron de USD 9'953,108.48 comparado contra las ventas reales que fueron USD 9,827,402.48, lo que representa un leve decremento en las ventas del 1.26% comparado con el presupuesto anual, sin embargo, existieron picos y bajas drásticas en la demanda desde el análisis mensual en comparación con el presupuesto.

Durante el periodo de invierno año 2016 fue muy difícil conseguir los volúmenes de madera necesarios para cubrir la demanda de los primeros meses del año, la necesidad de las fabreras pertenecientes a la competencia por abastecerse de madera a finales del 2015 y durante la época invernal 2016, generaron un incremento en precio de venta de madera y bloques de proveedores. DIAB Ecuador S.A. decidió reforzar relaciones comerciales con los actuales proveedores de madera verde y bloques obteniendo buenos resultados luego de un fuerte trabajo, asegurando estratégicamente el volumen de madera necesario para cumplir con los volúmenes de exportaciones y evitando así la escasez de materia prima, este escenario cambio una vez terminado el periodo invernal con mayor disponibilidad de madera en el mercado debido también en gran parte a la baja demanda de madera, por parte de la competencia, lo cual nos permitió realizar mejores negociaciones respecto a precio de compra de madera verde y de bloques, por tal motivo se obtuvieron mejoras referentes al presupuesto anual considerado para estos rubros durante el último semestre del año.

Los precios de transferencia se mantuvieron durante el 2016 en relación a los precios del 2015, tanto para la venta de bloques como para la venta de láminas.

OPERACIONES

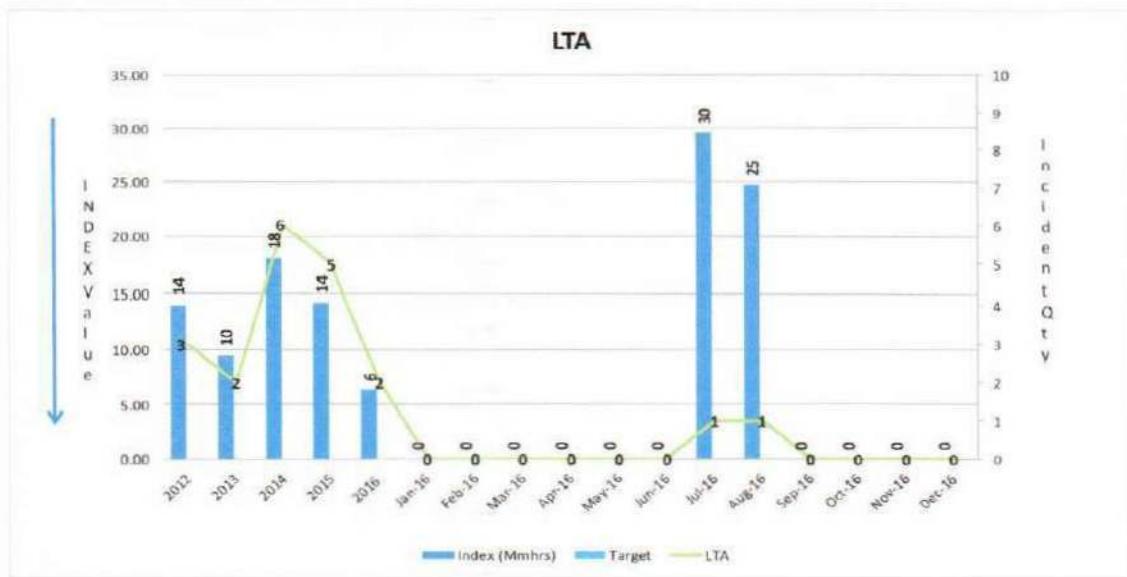
DIAB Ecuador S.A. se constituyó en agosto 14 de 1995, según las leyes ecuatorianas. En la actualidad es una sociedad anónima domiciliada en el cantón de Durán, sujeta al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, cuya actividad principal es la producción, compraventa, distribución, importación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

Durante el año 2016, DIAB Ecuador S.A., mantuvo la capacidad de producción de la planta de bloques, mientras que en la planta de producción de láminas se realizó el incremento de la capacidad de producción de 19 contenedores por mes a 25 contenedores por mes lo que representa un incremento en la capacidad de planta laminas del 31.5% mediante la inclusión de una nueva línea de reparación, lijado y escuadre.

Durante el año 2016 continuamos reforzando la competencia de nuestro personal, poniendo un mayor énfasis en horas de entrenamiento y talleres prácticos dirigidos a seguridad, medio ambiente, código de conducta, misión, visión, sustentabilidad y valores de DIAB.

Los índices LTA durante el 2016 fueron 6.33 ppm vs 14.19 ppm en el 2015 lo que representa una reducción del 55.39%.



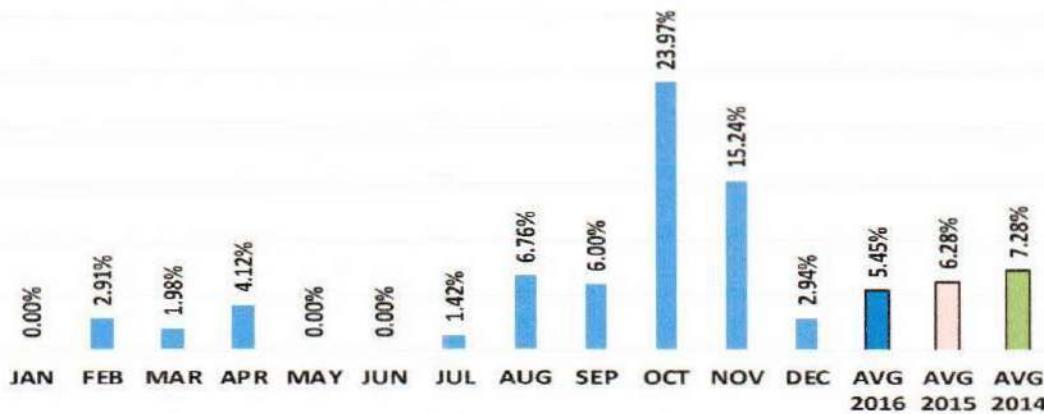


DIAB Ecuador consiguió certificarse en las normas ISO 9001, ISO 14001 e ISO 18001 como un Sistema Integrado de Gestión en el mes de agosto 2016 y se ha establecido como meta lograr la recertificación en la nueva versión de ISO 9001:2015 e ISO 14001:2015 durante el 2017.

La rotación del personal fue del 5.45%, este indicador se vio afectado debido a la reducción en la demanda, lo que llevo a la reducción de personal en los meses de octubre y noviembre, siendo estos meses los que registran un promedio de rotación cercano al 20% y el resto de meses del año promedian un aproximado del 2.6%.

A pesar de la rotación alta en los meses mencionados y la incorporación de personal nuevo durante los meses de julio a septiembre, las plantas de producción de bloques y laminado incrementaron la productividad en relación a años anteriores, lo que fue posible mediante mejoras realizadas a la planificación de la producción y constante y efectivo entrenamiento del personal, siendo estos ubicados de acuerdo a sus habilidades y competencias. En el área de laminado se tomó ventaja del requerimiento de láminas de mayor espesor por parte de nuestros clientes, esto junto a lo antes mencionado coadyuvo a obtener una mejora en la productividad del área en comparación con años anteriores.

TURNOVER 2016



BLOCKS PRODUCTIVITY IN BFT/MEN/HOUR



SHEETS PRODUCTIVITY IN BFT/MEN/HOUR

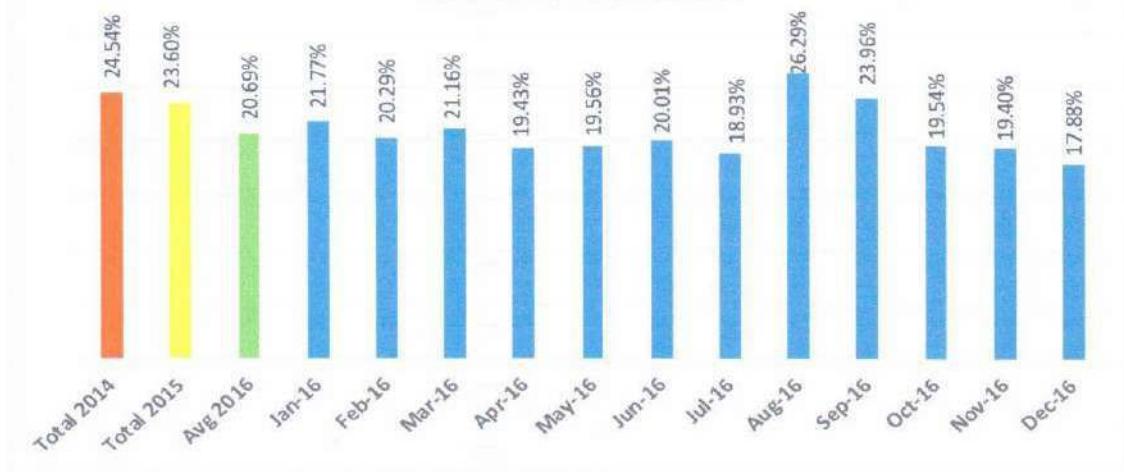


DIAB Ecuador S.A. mantiene un constante enfoque en el rendimiento del material a tal punto que a pesar que ahora se incluyen como desperdicios de bloques la madera pesada y liviana, se ha podido mantener el rendimiento dentro de lo presupuestado, en el caso del rendimiento en el área de laminado, el incremento de órdenes de producción con espesores gruesos ha impactado positivamente a la reducción del desperdicio de madera durante el procesamiento de las mismas.

WASTE BLOCKS AREA



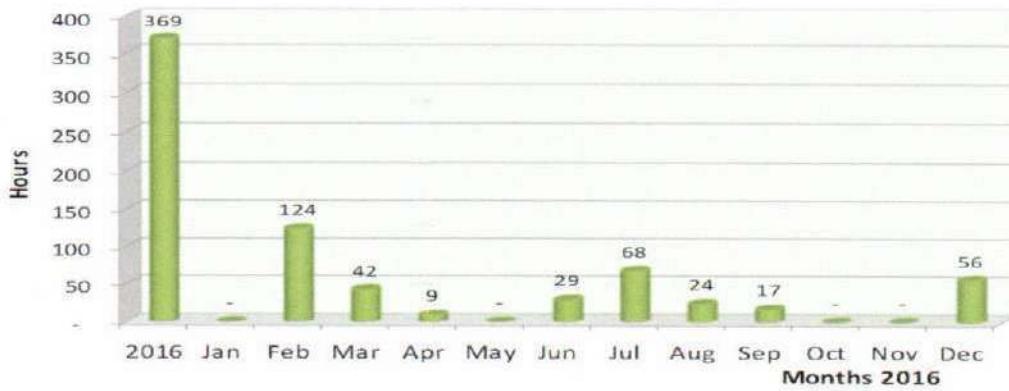
WASTE SHEETS AREA

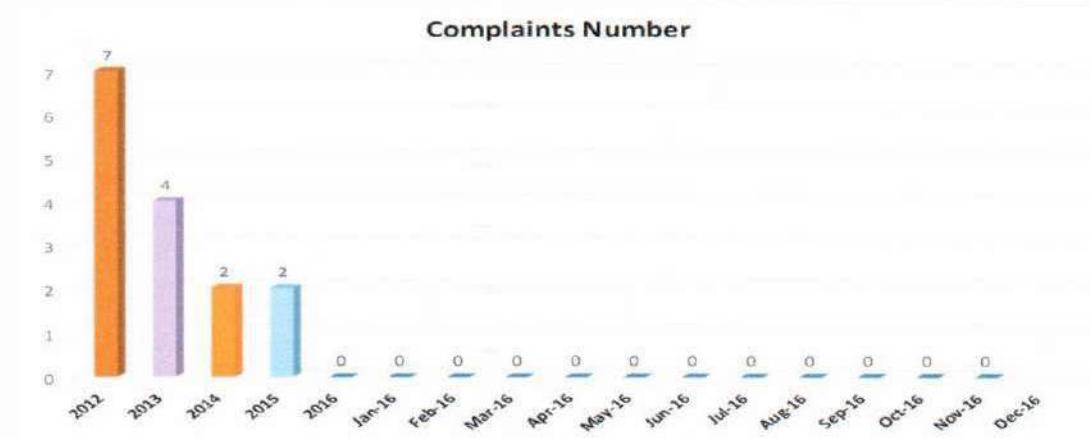
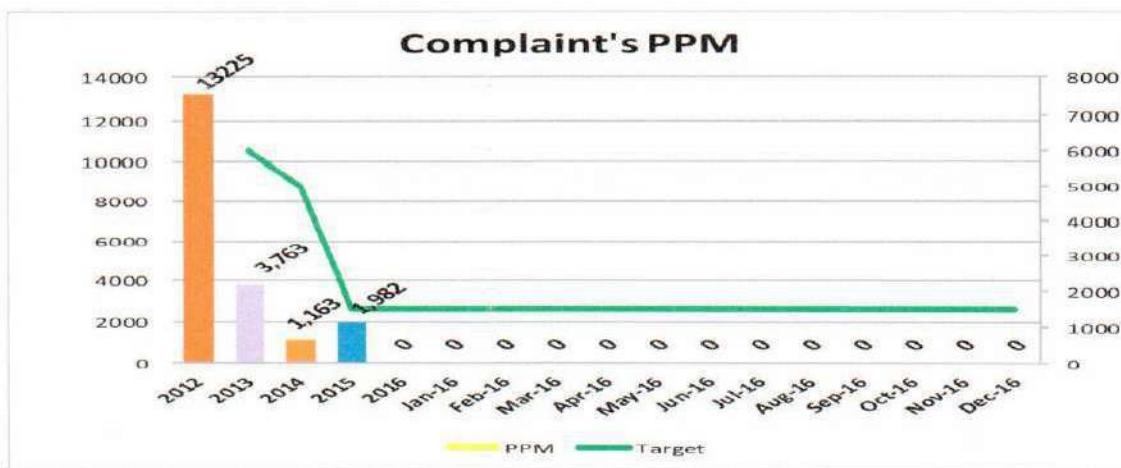


La Calidad de Nuestros Productos es una de las prioridades manifiestas dentro de la política de DIAB Ecuador S.A. y en seguimiento a los Principios Corporativos de DIAB AB hemos trabajado de una manera coordinada entre los diferentes departamentos con la finalidad de conseguir mejoras tanto en la satisfacción de nuestros clientes, así como, en las entregas a tiempo de nuestros productos en cumplimiento de las normas y procedimientos establecidos, la inversión en horas de entrenamiento ha sido vital durante el 2016, también se ha trabajado fuerte en la reducción de los "Costos de no Calidad", los cuales comenzaron a ser medidos a inicios del 2016 y actualmente contamos con una base de analítica sólida para asegurar la mejora en este rubro en el 2017, por tal motivo lo hemos incluido dentro de nuestros objetivos de fábrica para el año 2017.

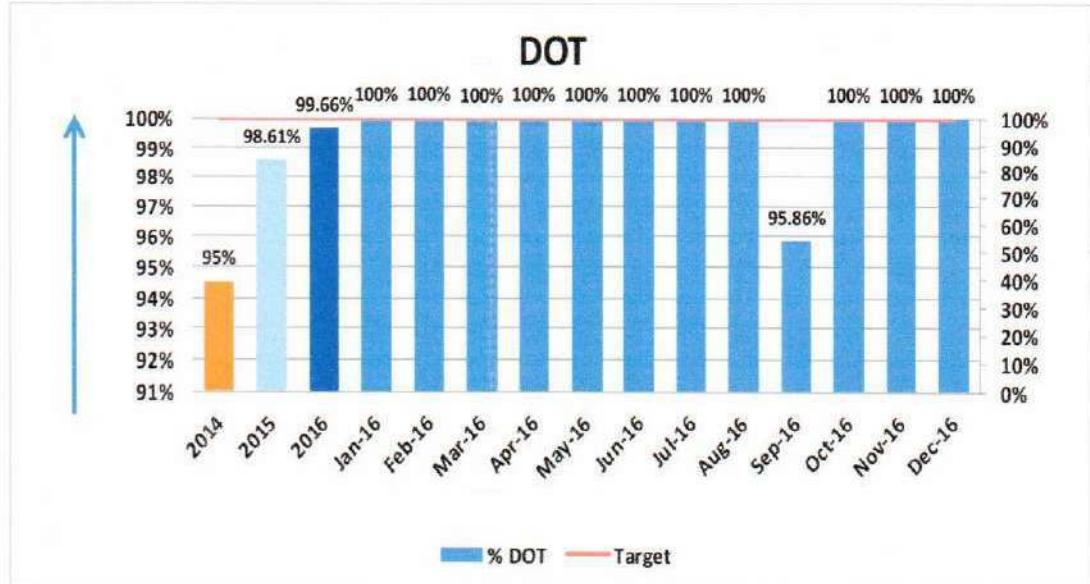
Durante el 2016 no se presentaron reclamos de calidad por parte de nuestros clientes, esto se debió principalmente al trabajo realizado en entrenamientos y talleres de reconocimiento de defectos y principales problemas presentados en años anteriores, mediante el análisis de causa raíz de dichos reclamos anteriores.

TRAINING HOURS QUALITY





El DOT Delivery on Time se incrementó a 99.66% vs 98.61% en 2015 lo cual representa un mejoramiento del 1%, la implementación de las normas ISO han contribuido a las mejoras sustanciales en la realización del plan de producción, el cual es realizado mediante el análisis conjunto de las áreas involucradas, asegurando así el manejo de los recursos de una manera eficiente.





ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, FINANCIEROS, FISCALES Y DE CUMPLIMIENTO

ADMINISTRATIVOS

En lo referente a los aspectos administrativos y legales, durante el ejercicio 2016 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 2016 se negociaron nuevos valores de GW y bloques al inicio del año, considerando un valor de \$ 0.41 / m³ para GW y \$ 1.05 / m³ para la compra de bloques en nuestro presupuesto anual, esta medida se tomó en consideración a la entrada del periodo invernal y la fuerte demanda de Balsa por parte de nuestra competencia, los valores antes indicados estuvieron acorde al precio del mercado del Balsa para los meses mencionados, en la segunda mitad del año con la culminación del invierno y la baja demanda de Balsa por parte de nuestra competencia pudimos realizar nuevas negociaciones con nuestros proveedores, equilibrando el precio en valores muy cercanos a los manejados durante el 2015.

La siguiente grafica muestra la evolución de los precios de compra de GW y bloques de Balsa:

AVERAGE PER YEAR							
		2011	2012	2013	2014	2015	2016
GW	USD/BFT	0.49	0.41	0.36	0.36	0.394	0.406
	USD/m ³	207.6	173.7	152.5	152.5	166.9	172.05
PURCHASED BLOCKS	USD/BFT	1.31	1.09	1.02	0.92	1.02	1.03
	USD/m ³	555	461.8	432.2	389.8	432.2	436.48

A pesar de la reducción en ventas cercana a 1.7 MUSD en comparación con el año 2015, DIAB Ecuador S.A. pudo mantener márgenes de Utilidad Operativa y Neta similares, esto se debió principalmente a reducción de costos de Material Directo y Manufactura.

Al cierre del ejercicio, conforme aparece en los Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2016, la compañía obtuvo los siguientes resultados:

	ECUADOR PROFIT AND LOSS						
	HISTORICAL & ACTUAL DATA						
	Actual 2014	Actual 2015	BUDGET		Actual 2016		
Sales - External	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -		
Sales - IC Balsa	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -		
Sales - IntraCompany	\$ 10,912	\$ 11,497	\$ 9,953		\$ 9,827		
Sales - Tech Service - External	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -		
Sales - Tech Service - Internal	\$ -	\$ -	\$ -		\$ -		
Total Revenues	\$ 10,912	\$ 11,497	\$ 9,953		\$ 9,827		
Direct Labor	\$ (897) 8.2%	\$ (1,034) 9.0%	\$ (858) 8.6%		\$ (929) 9.5%		
Direct Material	\$ (7,085) 64.9%	\$ (6,881) 59.9%	\$ (6,745) 67.8%		\$ (5,686) 57.9%		
Direct Freight	\$ (162) 1.5%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
Direct Energy	\$ (173) 1.6%	\$ (209) 1.8%	\$ (210) 2.1%		\$ (233) 2.4%		
Total Direct Cost	\$ (8,317) 76.2%	\$ (8,124) 70.7%	\$ (7,813) 78.5%		\$ (6,848) 69.7%		
GROSS CONTRIBUTION	\$ 2,595 23.8%	\$ 3,373 29.3%	\$ 2,140 21.5%		\$ 2,980 30.3%		
Absorbed overhead in stock	\$ (13) 0.1%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
Manufacturing Expenses	\$ (1,046) 9.6%	\$ (1,312) 11.4%	\$ (1,225) 12.3%		\$ (1,174) 11.9%		
Depreciation	\$ (217) 2.0%	\$ (237) 2.1%	\$ (316) 3.2%		\$ (280) 2.8%		
GROSS MARGIN	\$ 1,319 12.1%	\$ 1,825 15.9%	\$ 599 6.0%		\$ 1,526 15.5%		
R&D Expenses	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
Administration Expenses	\$ (740) 6.8%	\$ (1,064) 9.3%	\$ (687) 6.9%		\$ (840) 8.5%		
Management Fee & Royalty	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
Depreciation	\$ - 0.0%	\$ (11) 0.1%	\$ (12) 0.1%		\$ (11) 0.1%		
Total Operating Expenses	\$ (740) 6.8%	\$ (1,074) 9.3%	\$ (699) 7.0%		\$ (851) 8.7%		
OPERATING INCOME	\$ 579 5.3%	\$ 751 6.5%	\$ (100) -1.0%		\$ 675 6.9%		
Interest Income	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
Interest Expenses	\$ (17) 0.2%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
Other Financial Inc. / Exp.	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
Total Financial	\$ (17) 0.2%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
INCOME AFTER FINANCIAL	\$ 562 5.2%	\$ 751 6.5%	\$ (100) -1.0%		\$ 675 6.9%		
FX non Operating Differences	\$ 4 0.0%	\$ - 0.0%	\$ - 0.0%		\$ - 0.0%		
Non Operating Inc. / Exp.	\$ - 0.0%	\$ 17 0.1%	\$ - 0.0%		\$ 2 0.0%		
Earnings Before Taxes (EBT)	\$ 566 5.2%	\$ 768 6.7%	\$ (100) -1.0%		\$ 677 6.9%		
Income Tax	\$ (145) 1.3%	\$ (90) 0.8%	\$ (77) 0.8%		\$ (130) 1.3%		
NET INCOME	\$ 421 3.9%	\$ 678 5.9%	\$ (177) -1.8%		\$ 548 5.6%		

Al cierre del Ejercicio Fiscal 2016, DIAB Ecuador S.A. terminó con una Utilidad Operacional del 6.9% lo que representan \$675 KUSD y una Utilidad Neta del 5.6% lo que representan \$548 KUSD.

FISCAL

Durante el año 2016 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, 772 KUSD. Los resultados son los siguientes:

VAT RECOVERED IN KUSD		
FISCAL YEAR	CLAIMED	RECOVERED
2011	592	588
2012	1043	1042
2013	401	401
2014	628	484
2015	992	991
	900	772
2016	Waiting for IRS decision	128

LABOR

DIAB Ecuador S.A. inició las operaciones del año 2016 con 105 empleados, lo cual se mantuvo estable hasta los meses de Agosto - Octubre en donde hubo un incremento en la demanda que llevo a la planta a incrementar el número de empleados de las áreas de bloques y laminado con la finalidad de cubrir el total de la demanda confirmada, el mes de septiembre se registró el número más alto de empleados en un total de 150, luego fue notificado un decrecimiento en la demanda para los meses de Noviembre, Diciembre y Enero por parte del corporativo, como estrategia global de reducción de inventario, con lo cual se realizó una reducción gradual del número de empleados, terminando al mes de diciembre con un total de 102 empleados. El siguiente cuadro muestra la evolución de nuestra fuerza laboral:

ECUADOR HEADCOUNT	Employees 2013 average (Heads)	Avg 2013 Headcount (Hours+OT)	Employees 2014 average (Heads)	Avg 2014 Headcount (Hours+OT)	Employees 2015 average (Heads)	Avg 2015 Headcount (Hours+OT)	Employees 2016 average (Heads)	Avg 2016 Headcount (Hours+OT)
Direct Labour - Block	46.3	58.9	74.0	102.8	53.0	87.6	51.0	71.3
Direct Labour - Standard								
Direct Labour - Sheets	15.2	19.5	21.0	30.2	25.0	41.8	25.0	33.0
Sum Direct Labour	61.5	78.4	95.0	133.0	78.0	129.4	76.0	104.3
Manufacturing	14.3	16.4	16.7	21.3	19.0	25.1	21.0	25.0
Sum Sales & Marketing	14.3	16.4	16.7	21.3	19.0	25.1	21.0	25.0
R & D								
Administration	9.0	9.3	8.5	8.9	8.0	8.4	5.0	5.1
Sum Employees	84.8	104.1	120.2	163.2	105.0	162.9	102.0	134.4
Temporary Workers								
Direct Labour - Blocks								
Direct Labour - Standard								
Direct Labour - Kit								
Sum Direct Labour	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0	0.0	0.0	0.0
R & D								
Administration								
Sum Temporary Workers	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total average staff	84.8	104.1	120.2	163.2	105.0	162.9	102.0	134.4

En cumplimiento a lo dispuesto en el Mandato Constituyente No.8, informo que la compañía durante el ejercicio 2016 no mantuvo trabajadores tercerizados ni contratados por horas. Asimismo, al cierre del ejercicio, **DIAB Ecuador S.A.** se encontraba al dia 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, 31 de enero 2016



Javier Silva Garcia
Gerente de Producción
DIAB Ecuador S.A.