

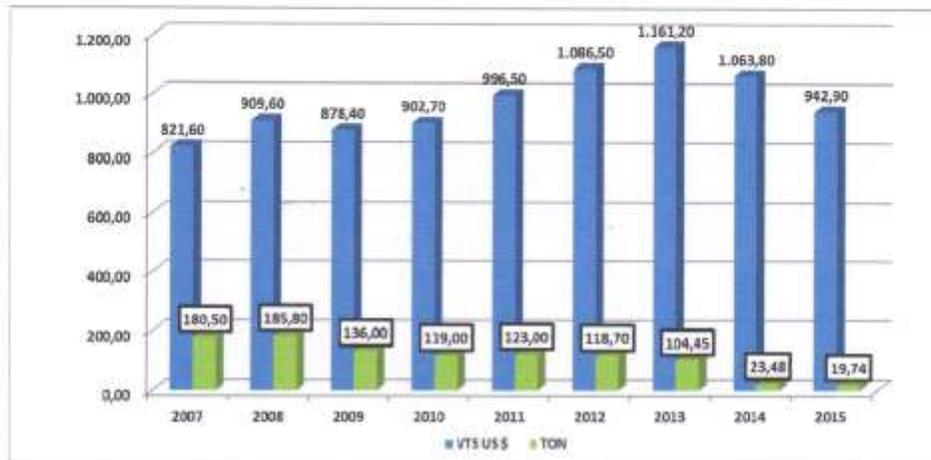
Quito DM, Marzo 18 del 2016.

Señores
NCH ECUADOR S.A.
Presente.-

Estimados señores:

A su consideración el INFORME DE GERENCIA DE NCH ECUADOR S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2015:

VENTAS EN MILES US \$ Y EN TON'S



En relación al año 2014, en el 2015, las ventas disminuyeron en US\$ 121 mil (11,4%), en términos de toneladas se disminuyó en 3,74 toneladas (15,9%).

La disminución total de las ventas de US\$ 121 mil se origina en la disminución del volumen vendido en el 2015 por US\$ 169 mil, que se compensa con un incremento del precio promedio por tonelada que generaron US\$ 48 mil.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

NOMBRE	31-dic-15		31-dic-14		VARIACION
	VALOR	%	VALOR	%	
TON'S	19,74		23,48		(3,74)
PRECIO UNITARIO X TON'S	47.769,85		45.307,06		2.462,78
VENTAS	942.976,75	100,0%	1.063.809,83	100,0%	(120.833,08)
COSTO DE VENTAS	160.722,86	13,8%	186.064,80	21,8%	(25.341,94)
MARGEN DE CONTRIBUCION	782.253,89	86,2%	877.745,03	78,2%	(95.491,14)
GASTOS DE OPERACIONES	666.902,51	57,4%	690.104,35	57,5%	(23.201,84)
GASTOS DE MERCADEO	43.738,56	3,8%	54.980,23	6,1%	(11.241,67)
GASTOS DE TRANSPORTE VTS	24.074,23	2,1%	23.707,03	2,4%	367,20
MARGEN OPERATIVO	47.538,59	22,9%	108.953,42	12,3%	(61.414,83)
INGRESOS FINANCIEROS	(20.504,50)	-1,8%	(10.592,45)	-0,7%	(9.912,05)
EGRESOS FINANCIEROS	2.945,09	0,3%	2.355,71	0,2%	589,38
INGRESOS NO OPERACIONALES	(28.371,40)	-2,4%	(383,44)	-0,1%	(27.987,96)
EGRESOS NO OPERACIONALES	49.342,16	4,2%	28.027,74	2,3%	21.314,42
BASE DE PARTICIPACION	44.127,24	22,6%	89.545,86	10,5%	(45.418,62)
PART 15% UTIL	6.619,09	0,6%	15.583,71	1,9%	(8.964,62)
BASE IMPONIBLE	37.508,15	22,0%	73.962,15	8,6%	(36.454,00)
IMP RENTA AÑO CORRIENTE	10.233,08	0,9%	19.427,70	2,5%	(9.194,62)
RESULTADO NETO	27.275,07	21,1%	54.534,45	6,2%	(27.259,38)

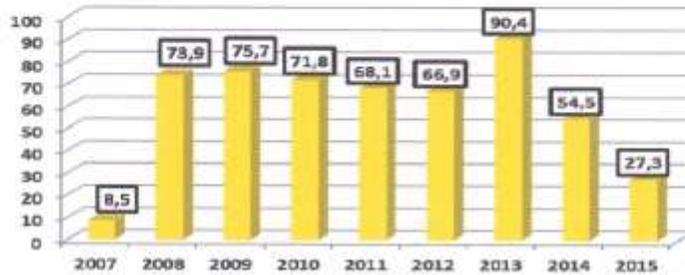
El margen de contribución se incrementa en términos relativos del 78% (2014) al 86% (2015); sin embargo, en valores absolutos disminuye en US\$ 95 mil por la reducción del volumen vendido.

El margen operativo crece al 22,9% en valores relativos, sin embargo, en valores absolutos disminuyó en US\$ 61 mil es decir un 57%.

Los ingresos financieros, se incrementan en el año 2015 por los intereses adicionales de US\$ 10 mil por el préstamos otorgado a NCH Alemania e Italia; los ingresos no operacionales se incrementan por el ajuste de jubilación patronal por US\$ 27 mil del personal jubilado con más de 10 años de servicio que salió de la compañía; los egresos no operacionales se incrementan en US\$ 21 mil por el ajuste de las provisiones de largo plazo y ajuste por NIIFS; generando una utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (EBIT) por US\$ 44 mil 22,6% en el año 2015.

Lo anterior incidió en el nivel de utilidad neta que alcanzó los US\$ 27 mil equivalentes al 21,1% en el año 2015.

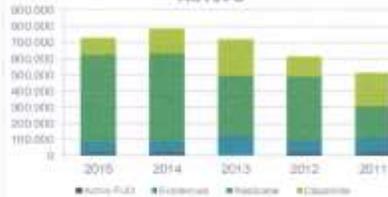
Utilidad Neta en Miles US \$



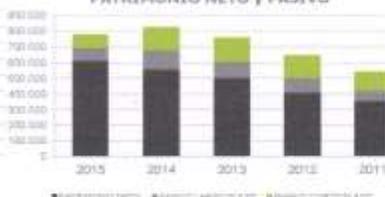
BALANCE GENERAL

ACTIVO	2015	2014	2013	2012	2011
TOTAL	775.468	821.752	757.410	641.366	544.588
Activo FDO	15.178	14.537	7.862	14.981	17.705
% vs. Total	2,0%	1,8%	1,0%	2,3%	3,3%
Activo CIRCULANTE	760.290	807.215	749.548	626.385	526.883
Existencias	68.871	75.509	114.595	79.702	97.469
% vs. Total	8,9%	9,2%	15,1%	13,4%	17,9%
Realizable	541.014	545.644	377.230	400.487	193.766
% vs. Total	69,8%	66,4%	49,8%	62,4%	35,6%
Disponibles	99.201	147.856	222.443	116.824	206.124
% vs. Total	12,8%	18,0%	29,4%	18,2%	37,8%
PATR. NETO Y PASIVO					
TOTAL	775.468	821.752	757.410	641.366	544.588
PATRIMONIO NETO	615.396	556.008	501.474	411.043	352.864
% vs. Total	79,4%	67,7%	66,2%	64,1%	64,8%
CAPITAL	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
% vs. Total	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
PASIVO LARGO PLAZO	77.370	125.344	109.193	90.002	69.299
% vs. Total	10,0%	15,3%	14,4%	14,0%	12,7%
PASIVO CORTO PLAZO	82.702	140.400	146.743	140.321	122.424
% vs. Total	10,7%	17,1%	19,4%	21,9%	22,5%
VARIACIÓN ANUAL		2014	2013	2012	2011
ACTIVO		6,0%	-7,8%	-15,3%	-15,1%
Activo Fijo		-4,2%	-45,9%	90,6%	18,2%
Activo Circulante		6,2%	-7,1%	-16,4%	-15,9%
P.N. y PASIVO		6,0%	-7,8%	-15,3%	-15,1%
Patrimonio Neto		-9,7%	-9,8%	-18,0%	-14,2%
Pasivo Largo Plazo		62,0%	-12,9%	-17,6%	-23,0%
Pasivo Corto Plazo		69,8%	4,5%	-4,4%	-12,8%

ACTIVO



PATRIMONIO NETO y PASIVO



La estructura financiera de la compañía es bastante sólida y se refleja al analizar sus índices financieros:



1. El activo circulante disminuyó en US\$ 47 mil originado en una reducción del disponible y del inventario generado en las menores ventas del 2015;
2. Los índices de liquidez, prueba ácida y disponibilidad mejoran de manera significativa en relación al año 2014; por una mejora administración del capital de trabajo durante el 2015;
3. Los días de cartera se incrementaron de 71 el 2014 a 78 días en el 2015 sin generar cartera vencida; por otro lado, los días de pago a proveedores disminuyeron de 17 en el 2014 a 9 en el 2015; y,

4. Los índices de endeudamiento se reducen de manera importante al pasar del 48% en el 2014 al 26% en el año 2015 como resultado de la disminución de la provisión de jubilación patronal en US\$ 48 mil, por salida del personal con más de 10 años de trabajo.

La administración de la compañía cumplió con todas las obligaciones societarias, laborales y tributarias conforme las disposiciones legales vigentes.

En caso de requerir alguna ampliación al presente informe de gestión, favor contactarse con la suscrita.

Atentamente,



Gabriela Nicolaide Navarrete
APODERADO GENERAL
NCH ECUADOR S.A.