



INFORME QUE PRESENTA LA ADMINISTRACION DE CODESA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2012

Señores accionistas:

Para dar cumplimiento a disposiciones estatutarias, me es grato presentar a ustedes el informe de la administración sobre el ejercicio 2012

El panorama económico en el mundo fue sombrío durante el 2012, por la crisis europea y los problemas de la deuda externa en Norte América, además de la incertidumbre a causa de los conflictos políticos entre los partidos en un año de elecciones presidenciales en EE. UU.

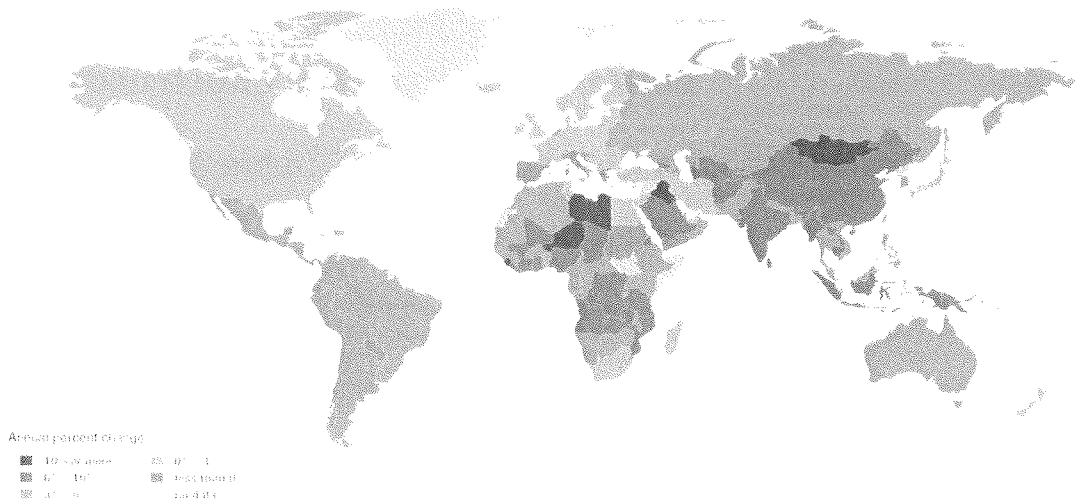
La mayor parte de Europa tuvo un crecimiento del PIB entre 0% y 3%. Portugal, España, Italia y Grecia tuvieron un crecimiento negativo.

ENTORNO EXTERNO

IMF Data Mapper ©

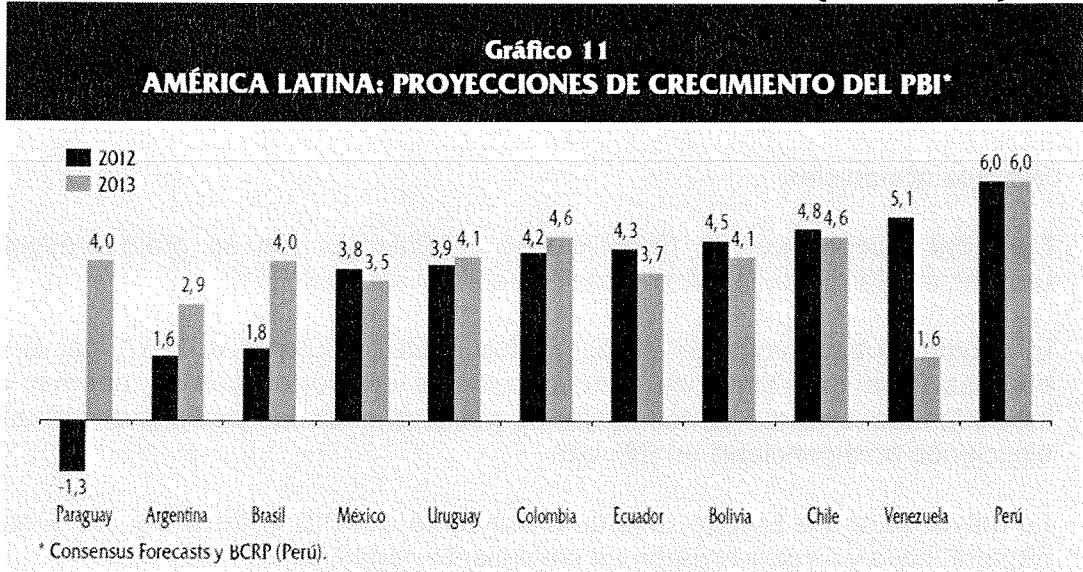
Real GDP growth (2012)

Source: World Economic Outlook (2013)



El PIB creció en 2.2 % en Estados Unidos y en el resto de América creció entre el 3% al 6%.

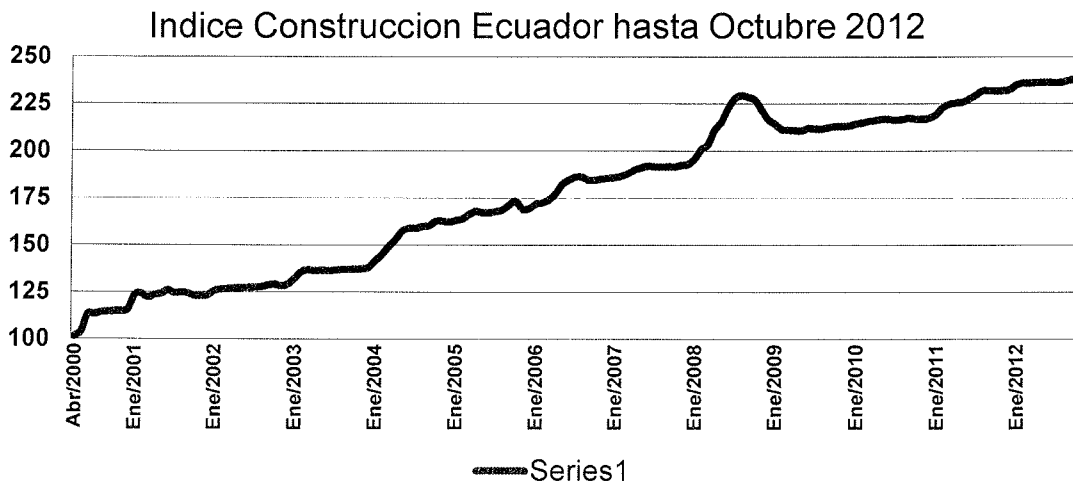
Crecimiento Económico- América Latina (PIB Total)



En la región, el crecimiento del PIB fue de 5,5% en Perú, 4,7% en Colombia y 4,5% en Ecuador 4.5%. Este porcentaje fue superior al promedio de Sud América de 3.8%.

El PIB en la construcción ha seguido creciendo en la región siendo uno de los principales factores del incremento de nuestras ventas

ECUADOR: Índice de la Construcción



En el Ecuador la economía ha crecido a niveles competitivos dentro de la región y el continente. La política económica sigue la misma estrategia, basada en un alto gasto público, dirigido al sector de infraestructura de carreteras, construcción de centrales hidroeléctricas, mejoras en los sistemas de educación, salud, subsidios en combustibles y el bono de la pobreza. El sector público siguió siendo el motor de la economía y estuvo sustentado por los altos precios del petróleo y el incremento de las recaudaciones fiscales.

En Febrero de este año, el Presidente Correa fue reelecto con una abrumadora mayoría y su partido tiene mayoría en el poder legislativo.

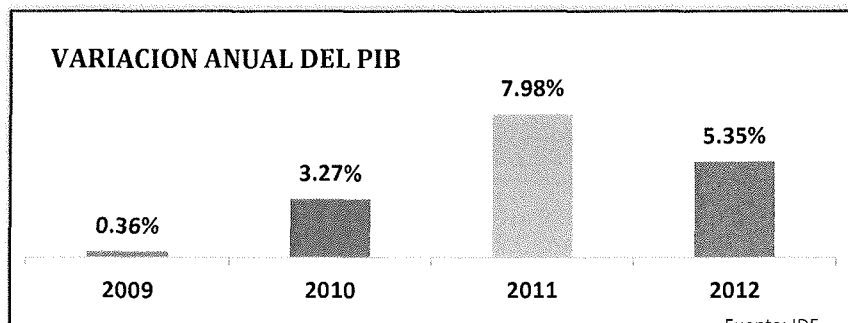
A mediados del año 2012, el Gobierno tomó medidas para limitar las importaciones con la finalidad de reducir el déficit comercial. El efecto de las mismas produjo una reducción del crecimiento de la economía en el tercer trimestre del año.

Se dictó una nueva reforma tributaria que grava con nuevos impuestos al sector bancario para financiar un incremento al bono de la pobreza.

La ley de control de Poder del Mercado adolece de falta de claridad y reglamentación.

Las recaudaciones fiscales se han incrementado considerablemente, por el aumento de nuevos impuestos, tales como el ISD (Impuesto a la Salida de Divisas), que actualmente es del 5%, y una mejor recaudación de impuestos. El Ecuador tiene actualmente una de las mayores cargas tributarias en América Latina. El Estado no puede ser, a largo plazo, el único motor de la economía, si se quiere conseguir un sustentable crecimiento económico. Creemos que el sector público y el sector privado tienen que tener una mayor integración para poder conseguir un crecimiento sustentable a mediano y largo plazo.

El producto interno bruto descendió a 5.35%.

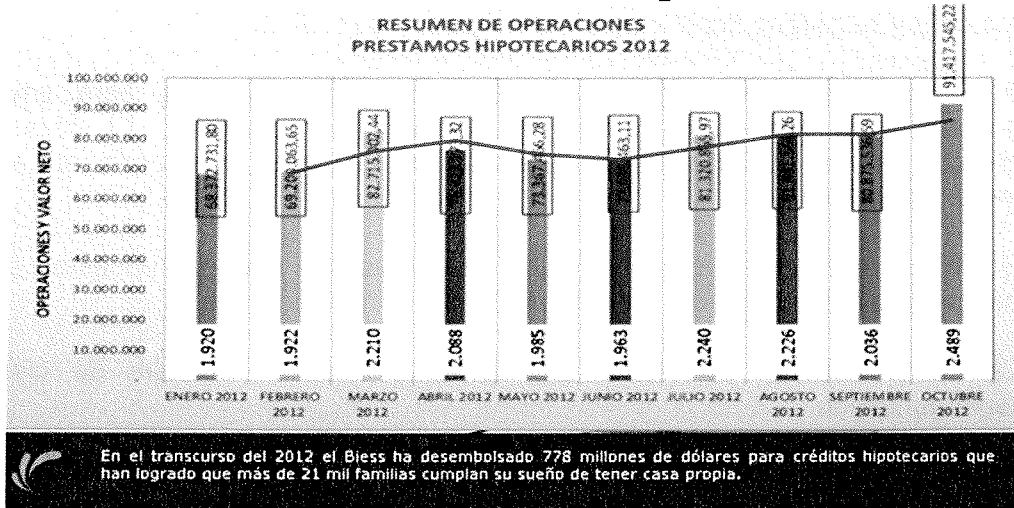




El sector de la construcción ha seguido creciendo, siendo esta una de las causas de nuestro incremento de ventas.

Los préstamos de la banca pública han crecido considerablemente. En especial, el Bies desembolsó 778 millones de dólares para créditos hipotecarios, logrando que más de 21,000 familias tengan casa propia.

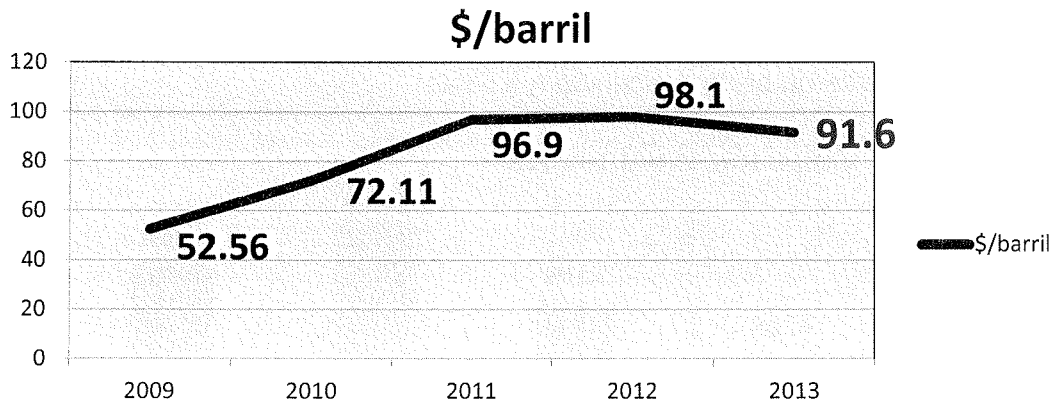
Préstamos Hipotecarios Bies



Fuente: BIES

El precio del barril del petróleo se mantuvo en niveles cercanos a los cien dólares.

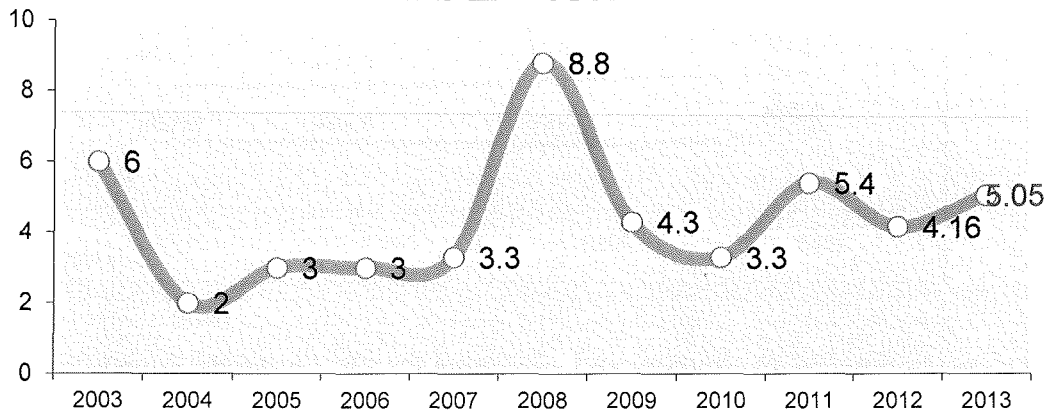
PRECIO BARRIL DE PETROLEO



Fuente: BCE/Spurrier

La inflación finalizó el año 2012 en 4.16% con una tendencia a decrecer, especialmente por las medidas restrictivas tomadas por el Gobierno para restringir importaciones, lo que ha enfriado la economía en los últimos meses.

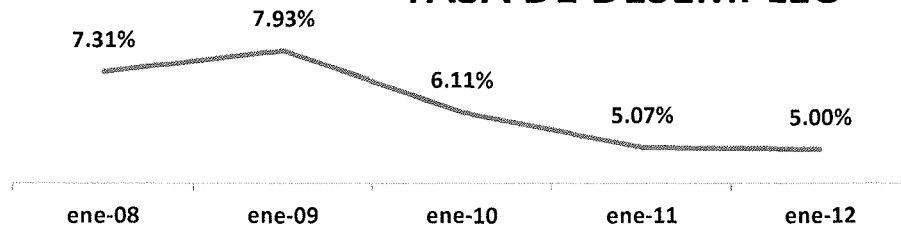
INFLACION



Fuente: INEC/Spurrier

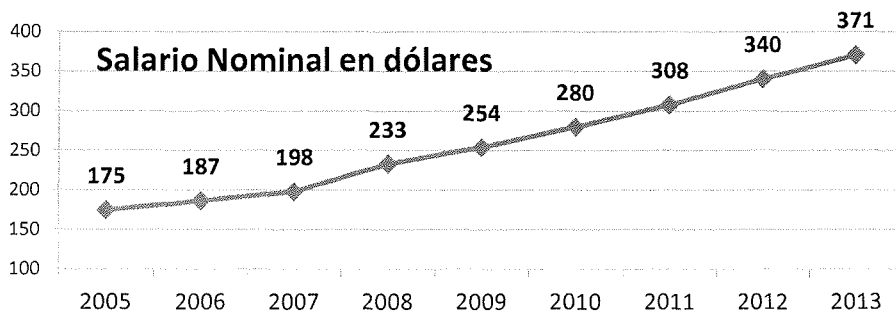
El desempleo, según datos del INEC, se mantiene en el nivel del 5%.

TASA DE DESEMPLEO



Fuente: BCE

El salario mínimo sectorial de los trabajadores tuvo un incremento de 9%, subiendo consistentemente desde el 2007. Parte del incremento de la demanda se debe a un mayor poder adquisitivo por los incrementos salariales.

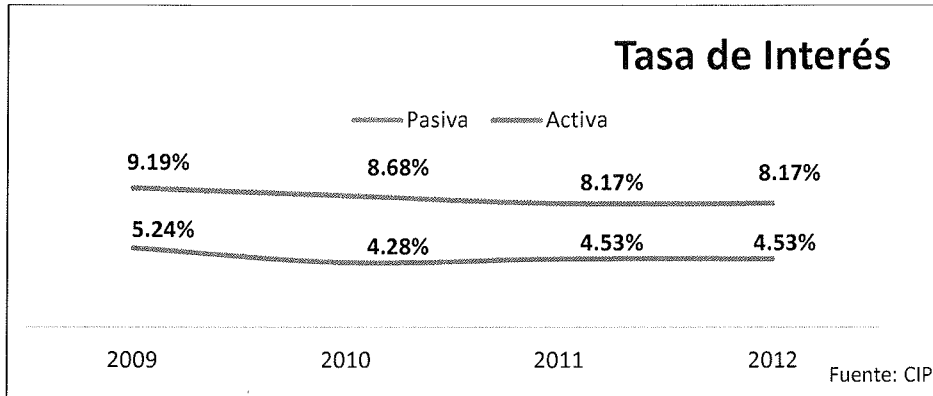


Fuente: BCE

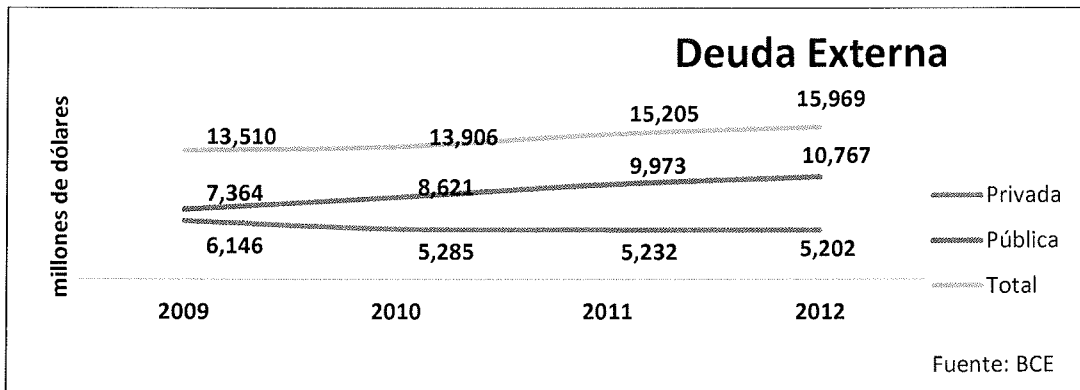




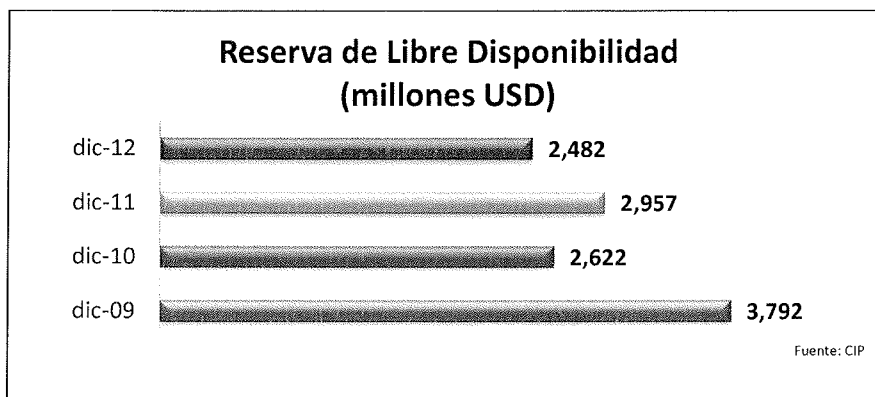
La tasa de interés activa y pasiva se mantuvo igual a la del año 2011.



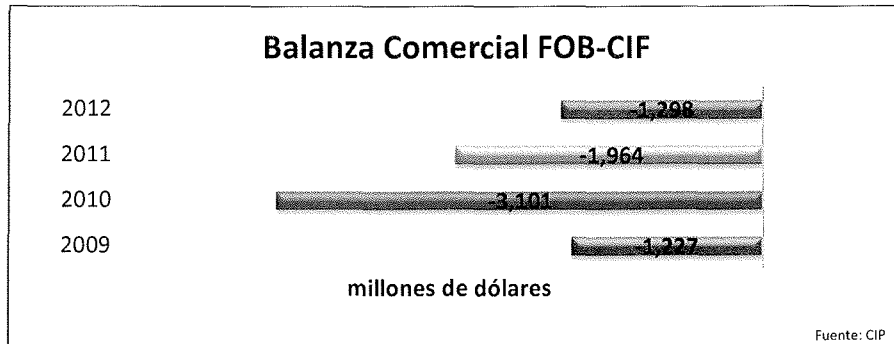
La deuda externa ecuatoriana se incrementó en 5%. La deuda privada se mantuvo sin variación.



La reserva monetaria tuvo una disminución de US\$ 475MM, que representa un 16%, razón por la cual el gobierno tomo medidas restrictivas para reducir las importaciones.



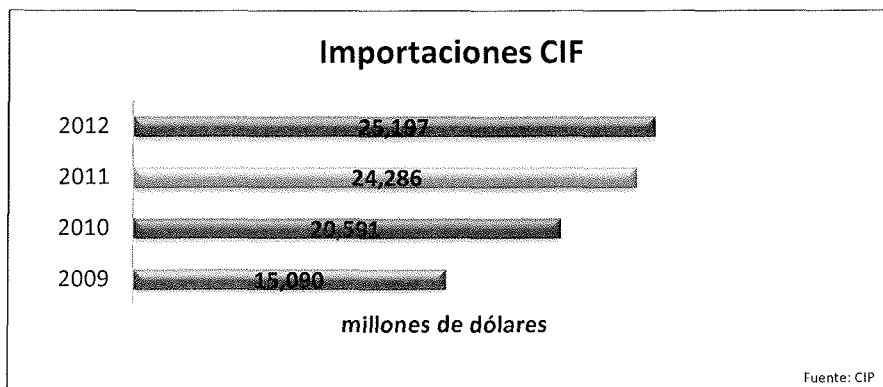
El déficit de la balanza comercial se redujo a un US\$ 1,298MM, como efecto de las medidas restrictivas impuestas por el Gobierno para reducir las importaciones.



Las exportaciones crecieron en 7%, equivalente de US\$ 1,576MM, llegando a US\$ 23,898MM.



Las importaciones se incrementaron en 4%, equivalente de US\$ 911MM, revertiendo la tendencia de crecimiento del déficit comercial de años anteriores.



Handwritten signature



DESARROLLO DE LA INDUSTRIA

En el 2012, logramos continuar con la implementación del plan de mejoras iniciado a mediados del 2011, a partir del estudio de Advantis. Se vio un cambio en la tendencia de cada uno de los principales departamentos. Los resultados fueron superiores a los del año 2011, pero inferiores a lo presupuestado.

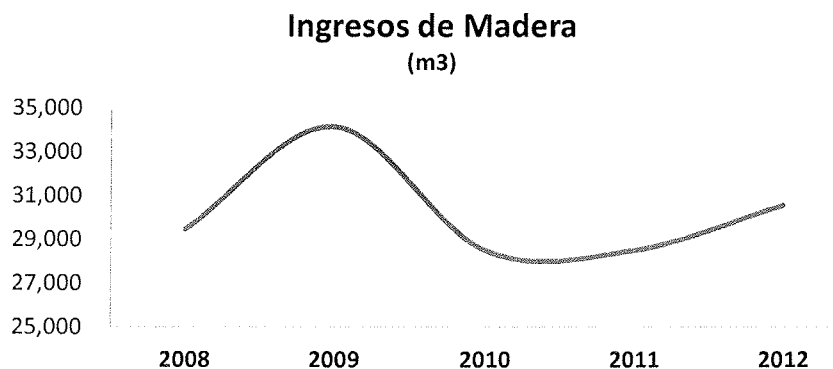
ABASTECIMIENTO DE MATERIA PRIMA

Los ingresos de madera fueron superiores en 7% al año anterior, teniendo una tendencia a incrementarse en los últimos tres años, pero inferiores a lo presupuestado en 7%. Durante el 2012, se consumió 80% de madera tropical y 20% de plantaciones. Este incremento del uso de madera de plantaciones se lo pudo hacer por el cambio de la línea de torno, que permite utilizar madera de menor diámetro. Hemos llegado a utilizar hasta un 40% de madera de plantaciones, sin afectar al proceso productivo, tanto en volumen como en calidad.

Los costos de madera se incrementaron en 6.28% y 3,6% con relación al año anterior y al presupuesto, respectivamente. La principal causa para no alcanzar el precio fue el no haber logrado lo presupuestado.

Estamos en el proceso de renovar parte de los equipos forestales que tienen algunos años de operación y nos traen problemas de eficiencia, pues el número de horas de operación incrementan nuestros gastos de operación. En este ejercicio se compraron dos tractores 527. Para el 2013 nos están llegando dos unidades adicionales. Se está implementando un plan para mejorar el mantenimiento forestal.

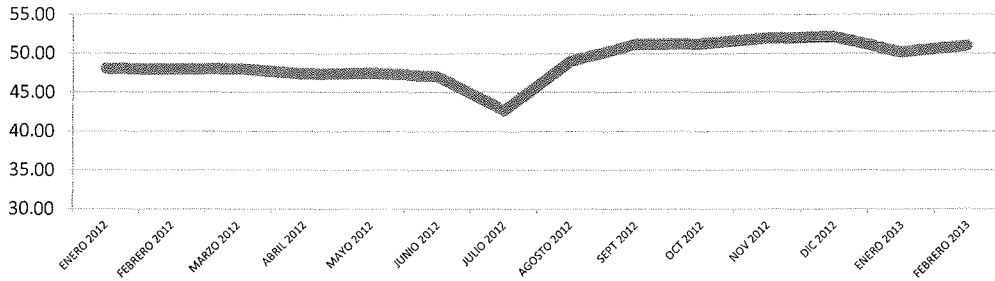
En la parte organizacional, se ha reestructurado el organigrama del departamento forestal, esperando con estos cambios llegar a los presupuestos en volumen y precios.





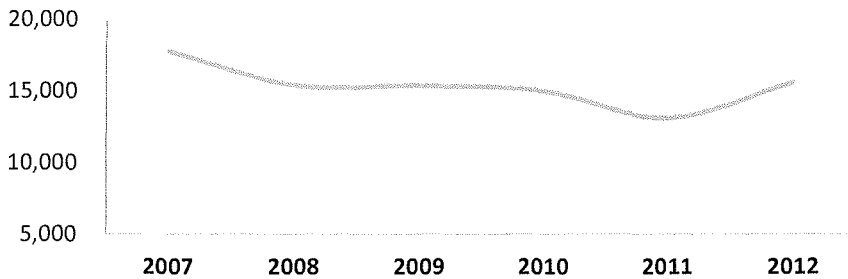
El aprovechamiento fue de 48.49% ligeramente superior al año anterior. Se trabajaron 261 días, comparados con un presupuesto de 267 días. Tuvimos una parada no programada de 6 días por daños en el sistema electrónico de la nueva bancada del torno. La tendencia en los últimos meses nos permite ver un cambio, pues se mantiene el aprovechamiento sobre el 51%.

APROVECHAMIENTO



La producción fue superior en 19% al histórico y 5% inferior al presupuestado. La tendencia de las producciones mensuales de los últimos seis meses es positiva, llegando a los objetivos presupuestados.

Producción (m3)



La producción fue superior en 16% al período anterior y 9% inferior al presupuesto. El promedio de espesor fue de 8.38mm, comparado con 8.19mm del año anterior. La demanda de tableros gruesos se ha incrementado en el último año, por la demanda del mercado de la construcción.

Producción (tableros)





El costo de producción disminuyó en 4.69% con relación al año anterior y fue superior en 1.35% a lo presupuestado.

Los costos variables se vieron afectados principalmente por el incremento del precio de la madera en 6.28% y de la resina en 11%. Se obtuvo una reducción en el consumo de resina, lubricantes y materiales de consumo.

La reducción de costos fijos en 7%, con relación al año anterior, tuvo la mayor contribución a la baja del costo total. El costo unitario de la mano de obra disminuyó en 5% con relación al año anterior por mejora de eficiencia, considerando que los salarios tuvieron un incremento general. Otros rubros, que disminuyeron por el incremento del volumen de producción en 19%, fueron el costo de mantenimiento, depreciaciones y seguros.

En conclusión, se consiguieron reducciones de costos con relación al 2011, quedando por debajo de los valores presupuestados.

VENTAS

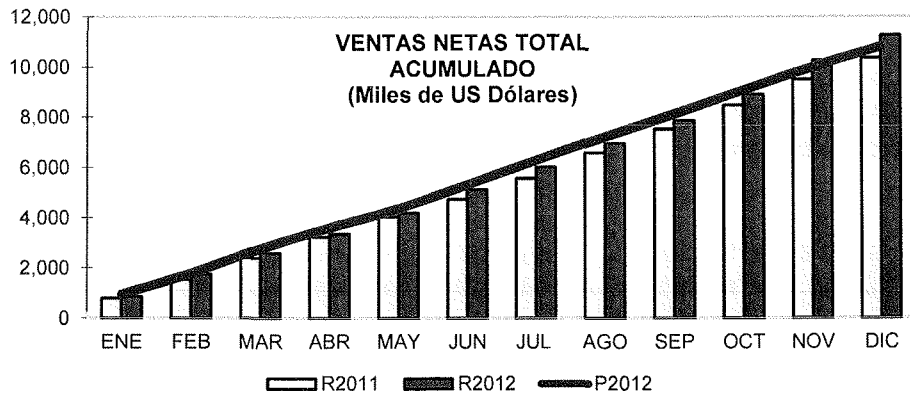
Las ventas del período fueron de \$11'255.621 dólares, superiores en 9% con respecto al año anterior y superiores en 4% al presupuesto.

Las ventas en el país se incrementaron en 4% con respecto al año anterior, pero fueron inferiores a lo presupuestado en 8%. Los precios se incrementaron en 1%. Existe una gran competencia en el mercado de plywood. La demanda de tablero grueso aumentó, a consecuencia del incremento en el segmento de la construcción.

Las exportaciones fueron superiores a las conseguidas el año anterior y al presupuesto. El precio de venta de exportación se incrementó en 4%. En los últimos meses, hemos visto una tendencia a la baja de precios en el mercado Mexicano por la disminución de los aranceles para el ingreso de plywood de maderas tropicales, principalmente de Indonesia y China. Nos preocupa esta tendencia a la baja de precios en el mercado internacional, ya que afectará a nuestros resultados.

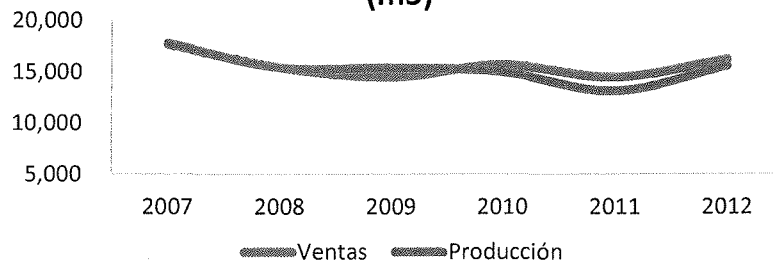
En el país, hemos apoyado al crecimiento de la red de Novocentros que cuenta con 40 locales con cobertura nacional en Sierra, Costa y Oriente.

De acuerdo al crecimiento del PIB del índice de la construcción, esperamos que el mercado ecuatoriano siga creciendo, ya que el consumo de plywood es de 3.32 m³ por mil habitantes.



Las ventas fueron mayores a la producción, por la reducción de inventarios que obtuvimos con el incremento de ventas de exportación.

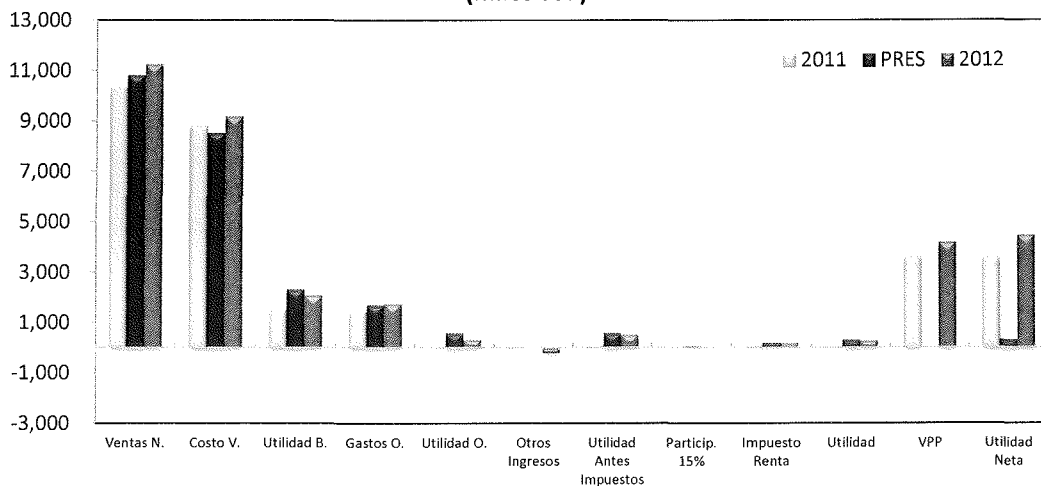
Evolución de Ventas y Producción (m3)



Las importaciones de tableros de China y Perú han disminuido. El cliente prefiere la calidad de los tableros ecuatorianos a los importados.

RESULTADOS

Evolución de Resultados (miles usd)





La utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos, llegó a US\$ 346.731,78, un incremento de US\$ 210.999,57, equivalente al 155%, con relación al ejercicio anterior.

Este cambio de tendencia, nos permite proyectar un crecimiento en producción y rentabilidad en el futuro. Los cambios realizados y la implementación de los mismos en el departamento de abastecimiento de madera, producción y ventas, nos permiten proyectar un crecimiento para los años venideros.

Ventas Netas		11,255,621.49
Costo de Ventas		9,189,644.98
Utilidad Bruta en ventas		2,065,976.51
GASTOS OPERATIVOS:		
-Gastos de Administración	1,233,660.87	
-Gastos de venta País y Exportación	513,529.32	1,747,190.19
Utilidad Operativa		318,786.32
MOVIMIENTO FINANCIERO:		
-Gastos/Ingresos financieros		-27,945.46
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta		346,731.78
Participación trabajadores		52,009.77
(-)Impuesto a la renta corriente		190,460.46
(+)Impuesto a la renta diferido		-176,839.45
Utilidad neta operacional		281,101.00
<i>Partida no operativa</i>		4,193,438.76
Utilidad del año y total Resultado Integral del año		4,474,539.76

Al igual que en años anteriores, de acuerdo con las normas de contabilidad, la empresa registró sus inversiones en subsidiarias, siguiendo el método de VPP (valor patrimonial porcentual), cuyo registro se contabiliza como crédito a resultados, dentro de una partida fuera de operación.

INVERSIONES

Las inversiones en activos del año 2012 fueron las siguientes:

Galpón taller forestal / Techo Nave fábrica	\$ 42,249.00
Equipo de computación	\$ 25,617.00
Tractor Caterpillar 527 No. 4	\$ 250,000.00
Tractor Caterpillar 527 No. 5	\$ 263,750.00
Arco Maderero con winche	\$ 14,694.00
Automatización Torno Raute	\$ 38,386.00
Automatización Torno Keller	\$ 61,760.00
Soldadoras Miller, Cebora Power	\$ 6,771.00
Aires acondicionados	\$ 3,812.00
Camioneta Chevrolet D-Max	\$ 26,784.00
Cuadron Ranger	\$ 3,117.00
TOTAL	\$ 736,940.00

Las inversiones llegaron a US\$ 736.940.00, y principalmente estuvieron destinadas a la compra de nuevos tractores forestales, una camioneta y cuadron para el departamento forestal. En la planta se invirtió en la automatización de los tornos con PLC. Contamos en la actualidad con tornos totalmente modernizados con bancada de última generación marca Raute.

FORESTACION

En cuanto a bosques y plantaciones, la compañía mantiene aproximadamente 5,427 hectáreas en la provincia de Esmeraldas. Dentro del programa de reforestación, se ha seguido con el proceso de mantenimiento de las plantaciones de Melina, Pino y Eucalipto, las mismas que presentan resultados prometedores, luego de las pruebas realizadas.

El problema de invasiones de tierras en el país se ha venido complicando, pero especialmente en la provincia de Esmeraldas ha sido incontrolable por parte de las Autoridades. Actualmente CODESA tiene un predio que se encuentra invadido. Seguimos gestionando ante las respectivas autoridades para una solución a este grave problema.

Se ha seguido trabajando conjuntamente con Comafors y Aima sobre temas de especial importancia para el sector, tales como el marco institucional, seguridad jurídica, el ordenamiento territorial de 2.800.000 hectáreas de bosques e incentivos a la reforestación y reinversiones en tierras.



El Gobierno aprobó un plan de incentivos de inversiones forestales, el cual cubre el 75% del costo de la plantación, bajo un mecanismo de reembolso del valor invertido, un año después de aprobado el proyecto, con un costo referencial para el primer año de 1.050 Usd/Ha para la melina y 939 Usd/Ha para el eucalipto, llegando a un total de 1.629 Usd/Ha y 1.482 Usd/Ha hasta el cuarto año, respectivamente. Siguiendo este esquema Codesa presentará al Gobierno proyectos por 200 hectáreas para el año 2013, principalmente de melina y pachaco, ya que han sido las variedades de mejor rendimiento en las actuales plantaciones.

Seguimos apoyando la campaña comunicacional que permitirá, a mediano plazo, mejorar la imagen del gremio y hacer conocer los aportes del sector forestal a la economía nacional, principalmente con la creación de fuentes de trabajo.

RELACIONES OBRERO-PATRONALES

La política de la compañía ha sido mantener un constante dialogo con los trabajadores, invirtiendo continuamente en procesos de capacitación, que permitan mejorar la productividad y eficiencia de la compañía, cuyo resultado se reflejará en los ingresos de la misma.

Se ha trabajado en mejorar la eficiencia del personal, subiendo los volúmenes de producción y manteniendo el número de personas, esta mejora es de un 6% en el costo de mano obra.

Los salarios se incrementaron 12% por el incremento del salario sectorial y los incrementos por contrato colectivo.

Hemos mantenido la certificación ISO 9001:2000, y seguimos utilizando el Sistema de Gestión de la Calidad para mejorar nuestra eficiencia. Igualmente, mantenemos la certificación BASC para la prevención del tráfico de estupefacientes.

DESTINO DE LAS UTILIDADES, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS.

Sobre la base de los resultados del año, que demuestran una utilidad líquida antes de participación e impuestos de US\$ 346.731,78, el Directorio de la compañía propone que se destine a participación de trabajadores US\$ 52.009,77. El gasto de impuesto a la renta corriente fue de US\$ 190.460,46, menos el impuesto a la renta diferido por efecto del periodo de transición NIIF de US\$ 176.839,45, dio como resultado neto US\$ 261.101,00. El valor patrimonial de VPP (Valor Patrimonial Proporcional) de las inversiones en Novopan del Ecuador S.A. fue equivalente de US\$ 4.193.438,76.



El Directorio y la administración recomiendan a esta Junta General declarar un dividendo en efectivo por la suma de US\$ 1.000.000, tomando de la cuenta de utilidades retenidas de ejercicios anteriores, el mismo que se pagará a los accionistas en proporción a su participación del capital.

CONCLUSIONES

Los resultados del ejercicio fueron superiores a los del año anterior evidenciándose un cambio en la tendencia al obtener un resultado positivo. Sin embargo, no se llegaron a cumplir los objetivos propuestos en el presupuesto.

La restructuración en la planta y el programa de abastecimiento de madera, conjuntamente con el incremento en ventas, demuestran una mejora progresiva durante el presente ejercicio. Siguiendo este programa de mejoras, estamos seguros de que conseguiremos los resultados presupuestados para el 2013.

Para finalizar este informe, quiero dejar constancia de mi agradecimiento a los señores Directores, a nuestro Gerente General, Dr. Gustavo López; Subgerente General, Ing. Martín Rivas; al Subgerente de Planta, Ing. Javier Unda; y a todo el personal técnico, administrativo y obreros de Esmeraldas y Quito.

Mi agradecimiento a ustedes, señores Accionistas, por la confianza que me han brindado.

Gracias


Sr. César Álvarez Villota
Presidente Ejecutivo

