

INFORME QUE PRESENTA LA ADMINISTRACIÓN DE CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS S.A. "CODESA" A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS SOBRE EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2019

Señores accionistas:

Para dar cumplimiento a disposiciones estatutarias, me permito presentar a ustedes el informe de la administración sobre el ejercicio 2019.

ENTORNO NACIONAL. -

A pesar de los cambios del frente económico que realizó el presidente Moreno en junio del 2018, el país no ha podido lograr los objetivos planteados por el Gobierno Nacional, llevar adelante un ajuste fiscal y reducir el tamaño del estado. Mejorar la competitividad para poder producir e incrementar las exportaciones. Conseguir inversión nacional y extranjera para lograr un crecimiento económico, disminuyendo el desempleo y creando confianza en los inversionistas nacionales e internacionales.

La falta de un consenso nacional, para conseguir el apoyo político y social ha impedido poder ejecutar un plan de austeridad.

Existe una urgencia de corregir los graves desequilibrios económicos heredados del Gobierno anterior: un estado sobredimensionado y costoso; y, el problema de la competitividad.

El Gobierno Nacional firmó un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para reducir el déficit fiscal, con el apoyo de esta entidad, este plan contemplaba la aprobación de reformas estructurales, con un nuevo código de planificación y finanzas públicas, Código Orgánico Monetario y Financiero, Reforma Tributaria y Reforma Laboral.

Dado que el Gobierno Nacional no pudo llegar a consensos nacionales con los distintos partidos políticos, no se ha podido implementar estas medidas económicas y sociales, sino de una manera muy parcial.

Como alternativa, el Gobierno optó por una eliminación del subsidio a los combustibles, que llevó al paro nacional de octubre y tuvo que ser retirada por la oposición política y social.

Como resultado de todo estos desatinos y falta de apoyo, nos veremos con la realidad de una desaceleración económica.

El FMI ha flexibilizado sus exigencias y ha ratificado su compromiso de seguir apoyando al Ecuador. Al mismo tiempo existe apoyo político y asistencia técnica del Gobierno Norteamericano y del Banco Mundial.

Según el estimado del Banco Mundial, el PIB en el 2019 decrecerá en 0.30% y el Fondo Monetario Internacional considera que será negativo en 0.50%.

La inflación en el Ecuador durante el año se mantuvo estable y cerró en -0.07%.

Varios factores hicieron que la inflación continúe con su tendencia negativa, como fueron el tratado con el FMI y el paro nacional del mes de octubre.

La inversión extranjera se incrementó principalmente en la explotación de minas y canteras; y, servicios prestados de electricidad y agua.

El precio del petróleo WTI registró un valor promedio de USD 59.80 por barril en diciembre 2019, con un incremento en su precio del 20.8% con relación al 2018. Sin embargo, en los últimos días, dada la crisis del coronavirus y los posibles efectos económicos a nivel mundial, la guerra petrolera entre Arabia Saudita y Rusia, el precio promedio del petróleo está a nivel internacional entre USD 30 a USD 37 dólares el barril. Esta caída del precio del petróleo afectaría seriamente a las finanzas del Gobierno Ecuatoriano, que tendrá que tomar medidas emergentes para cubrir su déficit de caja.

En la parte financiera, no se ha firmado una extensión del acuerdo con el FMI, para recibir los próximos desembolsos acordados con el mismo.

Las exportaciones totales fueron de USD 22.329 millones, superiores en 3.24% al año anterior. Las petroleras descendieron en el 1.39% llegando a USD 8.679 millones. Las no petroleras fueron de USD 13.649 millones con un crecimiento del 6.42%. Esto se debió principalmente al incremento de ventas de camarón, productos de minerales y un pequeño incremento en las exportaciones de productos maderables.

Las importaciones llegaron a USD 21.509 millones, menores en 3% al año anterior, habiendo decrecido las importaciones petroleras en 4% y las no petroleras en -2%. Esto se debió principalmente a una desaceleración de la economía ecuatoriana y a la baja de demanda.

La balanza comercial total del año 2019 registró un superávit de USD 820 millones, superiores a las del año 2018 en USD 1.297 millones. La petrolera creció en 1.4% y la no petrolera descendió en 25%.

La deuda externa total pública y privada, llegó a USD 52'296 millones con un 18% de incremento. La deuda privada creció en 27%, y la deuda pública externa se incrementó en 16%.

El estado se ha visto obligado a continuar con el endeudamiento, con la colocación de nuevos bonos en el mercado internacional con tasas de interés sobre el 8%.

Al 31 de diciembre 2019, el riesgo país cerró en 826 puntos, sin embargo, dada la falta de cumplimiento del acuerdo con el FMI y la incertidumbre política en marzo 2020 ha llegado a uno de los puntos más altos, según el JPMorgan el riesgo país Ecuador se ubicó en 2.792 puntos en marzo de este año. Este indicador complica cualquier nuevo endeudamiento por parte del Gobierno Nacional.

La banca ecuatoriana cerró sus balances al 2019 con un saldo positivo. La reserva internacional registró un saldo promedio de USD 3.397 millones, superior en 27% a las del año 2018 de USD 2.676 millones. Sin embargo, esta meta no fue alcanzada de acuerdo al convenio con el FMI.

Entendemos que existe flexibilidad del FMI para la fijación de las nuevas metas del cumplimiento del convenio.

El panorama económico para el 2020 será muy difícil, tanto para el sector público como para el privado, por la baja de crecimiento económico del Ecuador, la incertidumbre mundial sobre los efectos económicos del coronavirus en China y en el mundo; y, finalmente por la incertidumbre que se crea en un año preelectoral, donde no se tomarán las medidas económicas necesarias para corregir los desequilibrios de la economía ecuatoriana.

Dada la crisis que el país está atravesando, es necesario que los partidos políticos y el gobierno, lleguen a consensos para dar solución a esta grave crisis. Esperemos que todos los sectores aportemos a una solución para mejorar el futuro crecimiento del Ecuador.

DESARROLLO DE LA INDUSTRIA. –

Las ventas país de tableros contrachapados disminuyó su volumen total en relación con el año anterior. La reducción se debe a la falta de dinamismo en la construcción, reducción del gasto del gobierno en obra pública y la crisis económica que generaron un deterioro del sector de la construcción. Por otra parte, los precios en el mercado local presentaron tendencia a la baja y no hemos podido compensar el incremento de los costos. Adicionalmente, las manifestaciones del mes de octubre 2019 tuvieron un efecto negativo en la economía del país tomada en su conjunto.

En el mercado del exterior, los precios tuvieron una recuperación importante pero no suficiente para producir un margen de contribución apropiado. Adicionalmente, para servir al mercado norteamericano tuvimos que certificar CARB2, incrementando los costos de resina y producción.

La Subsecretaría de Calidad Ambiental del Ecuador controla la calidad de agua, clima, aire, suelo y el sector forestal que es uno de los más estrictos de la región y la compañía lo cumple satisfactoriamente.

Si bien el gobierno continuó con el programa de incentivos a la forestación y reforestación, los recursos han sido insuficientes ya que existen varios pendientes por cancelarse al fin del periodo que se informa.

Para CODESA, en ventas los factores más relevantes fueron el incremento de precios en tableros de exportación en 8.6%, la baja en el mercado local de -3.4%, que dio como resultado un incremento global de 0.8% en relación con el año 2018.

CODESA está implementando su plan de restructuración. Los mayores logros obtenidos en el 2019 fueron reducir el uso de madera tropical e incrementar el consumo de madera de plantaciones, con lo que se consiguió reducir el costo de madera.

Se está trabajando para mejorar el aprovechamiento de madera. Se redujeron 60 personas para compensar la disminución de producción y mejorar la eficiencia. Estamos en el proceso de mejorar el mantenimiento reduciendo los tiempos de paradas de máquinas, con la implementación de un plan de mantenimiento preventivo. Se está implementando la mejora en el proceso productivo para conseguir una reducción de costos.

La empresa en el 2019 ya presenta un EBITDA positivo, que esperamos mejorarlo en el año 2020 con un resultado operativo positivo.

ABASTECIMIENTO DE MATERIA PRIMA Y PRODUCCION. -

El abastecimiento de madera ha tenido un importante cambio a partir del segundo semestre del año, incrementando el consumo de madera de plantaciones de sus propios bosques y reduciendo el consumo de madera tropical.

Los ingresos de madera del año que se reporta fueron de 37.116 m3. El precio de la madera baja 21% del primer al cuarto trimestre del año 2019.

La producción de tableros fue de 15.860 m³, inferiores en 4.527 m³, dentro del plan de restructuración y optimización de los procesos productivos. Esta reducción del volumen tenía como objetivo mejorar la calidad disminuyendo los tableros de baja calidad y los costos de producción. Estas mejoras se logran a partir del segundo semestre del año.

El aprovechamiento de madera conseguido durante el presente periodo fue de 44.1%. Estamos trabajando en este proceso para llegar a los objetivos planteados para el 2020.

Los costos de producción tuvieron una disminución del 22% entre el primer y cuarto trimestre, sin embargo, el costo de producción anual se incrementó en 2% como resultado de no haber podido implementar los cambios hasta el tercer trimestre del año en curso.

Finalmente, podemos resumir que en el presente ejercicio se tiene los dos primeros trimestres del año de altos costos, y las mejoras se comienzan a implementar con resultados positivos de julio a diciembre 2019.

VENTAS. –

Las ventas fueron de USD 9'766.539. Las ventas decrecieron en 13% y 67% en el país y exportaciones, respectivamente.

Las ventas de exportación en dólares fueron inferiores en 6%, y el precio se incrementó en 8.6% con respecto al periodo anterior.

RESULTADOS. –

A continuación, se presenta un resumen en miles de dólares para mayor ilustración.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	9,766,539	12,240,090
Costo de ventas	<u>(9,676,164)</u>	<u>(11,777,724)</u>
Utilidad bruta	90,375	462,366
Gastos de Administración	(1,221,121)	(1,303,725)
Gastos de Ventas	(613,703)	(801,466)
Ganancia por valuación de Activo Biológico	105,579	41,387
Otros ingresos (gastos) , neto	<u>1,159,561</u>	<u>(116,091)</u>
Pérdida operacional	(479,309)	(1,717,529)
Gastos financieros, neto	(233,506)	(149,424)
Participación en el resultado de compañías asociadas	<u>-</u>	<u>16,813</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(712,815)	(1,850,140)
Gasto por impuesto a la renta	<u>(29,510)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta del año	(742,325)	(1,850,140)
Otros resultados integrados	<u>26,420</u>	<u>66,229</u>
Resultado integral del año	<u><u>(715,905)</u></u>	<u><u>(1,783,911)</u></u>

La pérdida total operacional del año es similar a la del año 2018, sin embargo, el cambio de tendencia en el resultado del segundo trimestre nos ratifica que estamos con el objetivo correcto.

Las pérdidas en el primer trimestre son de USD 1'236.000 y las del segundo trimestre de USD 387.000. Este cambio de tendencia demuestra el efecto positivo del proceso de la reestructuración que está siendo implementado. Es importante indicar que se ha cumplido parcialmente con el objetivo, y se debe seguir trabajando para mejorar la eficiencia y llegar a los objetivos planteados.

FORESTACION. -

La compañía es propietaria de un patrimonio forestal de bosque nativo y de plantaciones de aproximadamente 8.027 hectáreas, de las cuales se encuentran invadidas a pesar de tener títulos de propiedad 1.518 hectáreas. Adicionalmente, está pendiente la titularización de ciertos predios, cuyos trámites se encuentran en procesos de inscripción.

Durante el presente período, hemos continuado con los procesos de mantenimiento y cuidado de las plantaciones.

RELACIONES OBRERO-PATRONALES. -

En el mes de octubre de 2019, se firmó el Vigésimo Primero Contrato Colectivo. Existe una buena comunicación con el comité de empresa que se reúne con la Gerencia de Planta semanalmente. Es fundamental trabajar en la evaluación, capacitación y compromiso de todos los trabajadores y empleados para implementar los cambios y hacer que Codesa sea una empresa competitiva.

CERTIFICACIONES. -

Durante el año 2019, CODESA recertificó con la norma ISO 9001:2015. Debemos intensificar la utilización de este sistema de gestión de calidad para implementar los cambios en los procesos y su seguimiento. Igualmente, mantenemos la certificación BASC para la prevención del tráfico de estupefacientes.

RECOMENDACIONES DEL DIRECTORIO. -

1. En base a los resultados y cambios de tendencias que tiene la compañía, se debe intensificar el proceso de cambio para conseguir los resultados presupuestados.
2. Se debe seguir trabajando en la mejora de eficiencia y reducción de costos, para mejorar la rentabilidad del negocio.
3. Consolidar el proceso de incrementar la utilización de madera proveniente de plantaciones propias, para llegar al 50% del uso total de la madera.
4. Implementar los cambios programados en el presupuesto 2020, para reducir costos y gastos, tanto variables como fijos; y, conseguir resultados finales positivos, incluyendo la búsqueda de nuevos negocios.

5. Considerando que la compañía presenta una pérdida neta del ejercicio por USD 712.816, por el año 2019, se recomienda a esta Junta General el absorber dicha pérdida haciendo uso de la cuenta de “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIFF”

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2020. -

En cuanto al mercado local no prevemos una recuperación de los precios, la demanda no crecerá, ya que existe una contracción en la construcción. El mercado de exportación, lo seguiremos incrementando buscando nichos de mercado de mejores precios.

Con respecto al área financiera, se debe mejorar el flujo de caja con la venta de activos no productivos y nuevos aportes de capital.

Para el período 2020 los objetivos principales serán:

1. Consolidar el abastecimiento de madera sostenible, con una mezcla de hasta el 50% de madera de plantaciones propias a precios inferiores.
2. Mejorar el nivel de aprovechamiento de la madera en alrededor de dos puntos porcentuales.
3. Conseguir el volumen de producción y ventas del presupuesto en calidad, productos y espesores.
4. Continuar con los esfuerzos de reducción de costos de producción y gastos operativos, llegando a los objetivos propuestos.
5. Llevar a cabo todos los procedimientos para llenar las expectativas y satisfacción de nuestros clientes
6. Seguir impulsando el crecimiento del mercado nacional con nuestra marca Pelikano y variedad de productos a través de la red de Novocentros.

Para finalizar este informe, quiero expresar mi agradecimiento a nuestros Gerentes: Vicente Galarza, Javier Unda y Cristobal Barba; y, a todo el personal técnico y administrativo.

Mi reconocimiento para Cesar Jose Alvarez y al Departamento de Mercadeo y Ventas de NOVOPAN por el apoyo en las ventas y satisfacción del cliente.

Mi agradecimiento a los señores Directores por confiar en esta difícil tarea de reestructuración, y, a ustedes señores Accionistas por la confianza que nos han brindado.

Gracias,

Cesar Alvarez V.
Presidente Ejecutivo

Esmeraldas, 28 de febrero del 2020