

INFORME DE GERENCIA
- Ejercicio Económico Terminado el 31 de Diciembre del 2007 -

1312

Quito, 18 de Abril de 2008

Señores
ACCIONISTAS
INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S.A. INCASA
Presente.

En cumplimiento con las disposiciones estatutarias y legales vigentes, emito el presente informe sobre la gestión de la administración durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2007, el mismo que someto a su consideración.

El año 2007, estuvo matizado por una inestabilidad política y económica; la inflación fue del 3,32% y se proyecta una mayor que superara el 8%. Los beneficios de ser parte del Mercado Eléctrico Mayorista están desapareciendo, lo que significara costos altos de la energía, los mismos que al momento constituyen aproximadamente el 23% del nuestro costo de producción.

VENTAS

ANO	PRODUCTOS Kgs.				TOTAL
	CARTON	PAQUETES	LINEAS	CUBIERTAS	
2002		1,289,154		340,767	
2003		1,047,982		138,719	
2004		1,264,059			
2005		642,047			
2006		520,851			
Participación		5%			
2007		420,405			
Participación		3%			

INFORME DE GERENCIA
- Ejercicio Económico Terminado el 31 de Diciembre del 2007 -

ANOS	2005			2006			2007		
DESCRIPCION	KILOS	Valor USD P. Prom.		KILOS	Valor USD P. Prom.		KILOS	Valor USD P. Prom.	
PAPEL	835,677	462,014	0.553	1,004,222	9%	492,794	0.491	1,468,707	12%
PAPEL	835,677	462,014	0.553	1,004,222	9%	492,794	0.491	1,468,707	12%
GRAN TOTAL	8,394,272	4,977,362	0.59295	11,094,853	100%	6,200,105	0.55883	12,641,366	100%

Las ventas del año 2007 se incrementaron en 1,546 toneladas con respecto al 2006 que represento un aumento en USD 1,224 mil. El Pad sigue constituyendo el ítem más importante de nuestra cartera, representó el 66% del total de las ventas en el 2007 y su volumen fue de 8,376 toneladas; frente al 65% del año anterior con un volumen de 7,164 toneladas.

El precio promedio de las ventas totales en el 2007 fue de USD 587 frente al año 2006 que fue de USD 558,83. El precio promedio del Pad en el 2007 fue de USD 549 y el 2006 fue de USD 504. Estos precios promedios contribuyeron a mejorar las utilidades.

Los productos tradicionales disminuyeron el volumen de ventas en 130 toneladas con relación al 2006, pero al mismo tiempo mejoro el precio promedio de ventas en USD 21 por tonelada. Estamos diseñando estrategias para recuperar el volumen de estos productos, ya que los mismos son los más rentables de nuestro portafolio.

Los volúmenes de ventas vienen creciendo desde el año 2003, los esfuerzos de esta administración se siguen orientando a fortalecer las bondades de los productos y a diversificar la cartera. Haremos los esfuerzos necesarios para incrementar el volumen de los productos tradicionales en un 5%. Tenemos un convenio con Fadesa Perú para exportar 56 toneladas por mes, esto nos mejora el precio promedio. El reto para el año 2008 es crecer el volumen y en el presupuesto proyectamos ventas por 17,886 toneladas que representaran USD 11,282 mil.

INFORME DE GERENCIA
- Ejercicio Económico Terminado el 31 de Diciembre del 2007 -

NIVELES DE PRODUCCION Y COSTO DE VENTAS

Detalle	2005	%	2006	%	2007	%
TM Ventidas	8,394.27		11,094.85		12,641.39	
Precio Prom. Vtas	592.95		558.83		587.26	
Costo Prom. Vtas.	442.74		431.30		421.58	
% Costo/Ventas	75%		77%		72%	
TM Vendida						
Tradicional	8,394.27	100%	11,094.85	100%	12,641.39	100%
Pr. Prom. Vta. Trad	592.95		558.83		587.26	
TM Vta. Especial						
Pr. Prom. Vta. EAD						
TM Producidas	9,924.09		11,352.78		12,211.57	
Costo Prod. Unit.	409.59		390.74		408.77	
Dias Productivos	24.00		26.95		28.00	
Prod. TM por día	34.46		35.10		36.34	

El costo de ventas del 2007 represento una disminución de 5 puntos con respecto al año anterior. La mejora del costo se debe principalmente a una mejora del volumen de las ventas; un incremento del precio de la venta y a aumento en los niveles de producción.

El volumen de producción del 2007 mejoro con respecto al 2006 en 859 toneladas; el total producido en el 2007 fue de 12,211 toneladas frente a 11,352 en el 2006; esto represento un incremento del 8%. Las toneladas promedio producidas por día en el 2007 fueron de 36,34 y en el 2006 fue de 35. El año 2007 hemos mejorado la eficiencia en la producción. Los volúmenes de producción, igualmente se vienen incrementando desde el año 2003; podemos concluir que ya estamos muy cercanos a full capacidad de producción.

La consolidación de nuestro equipo de control de calidad nos ha ayudado a cumplir con las metas de producción, hemos cumplido adecuadamente con los controles ambientales exigidos por el Municipio capitalino y contamos con la Certificación Ambiental.

INFORME DE GERENCIA
- Ejercicio Económico Terminado el 31 de Diciembre del 2007 -

GESTION DE RECOLECCION DE CARTON

AÑO	TM	Precio Promedio
2003	3,934	69.6
2004	6,332	76.1
2005	8,174	78.6
2006	9,565	80.8
2007	10,702	82.2

En el 2007 volvimos a mejorar la recolección del cartón, el volumen reciclado fue de 10,702 toneladas frente a 9,565 toneladas del 2006. Los precios han tenido un aumento del 2%. En lo que respecta a la recolección de cartón podemos concluir que el año fue el mejor en la historia de la Compañía. Es necesario mencionar también que la calidad de la materia prima a sido optima.

El 2008 se presenta difícil, debido a que vamos a subir nuestros niveles de producción por la rehabilitación de la Maquina 2, esto hace que el departamento de Patios deba tener una actitud más planificada y agresiva para conseguir los volúmenes que vamos a necesitar.

Con este objetivo estamos proyectando tener un centro de acopio en Guayaquil y otra en Panamá.

INFORME DE GERENCIA
- Ejercicio Económico Terminado el 31 de Diciembre del 2007 -

RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006
Expresado en miles de dólares

<u>CONCEPTOS</u>	<u>dic-07</u>	<u>dic-06</u>
VENTAS	8,082	6,642
COSTO DE VENTAS	(5,930)	(5,210)
MARGEN BRUTO	2,152	1,432
GASTOS DE VENTAS	(300)	(267)
GASTOS DE ADMINISTRACION	(800)	(800)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	752	285
OTROS INGRESOS (GASTOS)-NETO	(348)	(131)
UTILIDAD GRAVABLE	404	154
Menos:		
Participación Trabajadores	95	23
Impuesto a la Renta Causado	137	46
UTILIDAD NETA	404	85

La utilidad neta fue de USD 404 mil, mejorando en USD 319 mil con relación al año anterior. La relación de la utilidad neta frente a las ventas fue del 5%, frente al 2% del año anterior.

Los gastos administrativos representaron el 12%, disminuyendo en 1 punto frente al 2006; los de ventas fueron el 5%, existiendo un aumento de 1 punto con relación al año anterior, originado por un incremento en las ventas; los financieros representaron el 1,7%, estos mantuvieron el mismo nivel.

El EBITDA fue de USD 1,105 mil, mejorando en USD 516 mil con relación al 2006.

En el 2007 los rubros de participación de los trabajadores y el impuesto a la renta fueron significativamente superiores al año anterior.

INFORME DE GERENCIA
- Ejercicio Económico Terminado el 31 de Diciembre del 2007 -

BALANCE GENERAL

ACTIVOS		PASIVOS			
	dic-07	dic-06			
Caja y equivalentes de efectivo	492	10	Obligaciones bancarias	101	729
Ctas.por Cobrar comerciales	1,044	1,376	Vecimientos corrientes de obligaciones a largo	592	196
Inventarios	594	1,134	Cuentas por pagar	1,592	1,592
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	1,512	1,512	Gastos acumulados	80	80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,032	4,032	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,597	2,597
INVERSIONES LARGO PLAZO		446	OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	717	717
Activo Fijo	4,459	4,459	PATRIMONIO		
Depreciación	-3,324	-3,324	Capital Social	2,000	2,000
ACTIVO FIJO - NETO	1,135	1,135	Aportes Futura Capitalización	347	347
INVERSIONES EN ACCIONES		181	Reserva legal	18	18
Diferidos	2,028	2,028	Reserva estatutaria	17	17
Amortización	-1,592	-1,592	Reserva de capital	639	639
DIFERIDOS -NETO	434	434	Resultados acumulados	-107	-107
TOTAL ACTIVOS		6,228	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2,914	2,914
			TOTAL PASIVO-PATRIMONIO	6,228	6,228

El Activo Corriente se incremento en USD 231mil, principalmente al aumento del efectivo y de los Pagos Anticipados para la compra de la maquinaria con el financiamiento de la CFN.

La liquidez mejoro ligeramente con relación al año anterior; el efectivo neto provisto por actividades de operación fue de USD 296 mil.

El aumento de las Inversiones a Largo Plazo corresponde al incremento de los aportes para futura capitalización de Absorpelsa.

La disminución del Pasivo Corriente se debe básicamente al pago de las obligaciones bancarias y a una disminución por el pago a Proveedores.

El incremento del pasivo a largo plazo corresponde al crédito de la CFN, que fue por USD 1,600 mil, valores que se están destinando a la rehabilitación de la Maquina 2, la misma que producirá corrugado medio y liner y cuyas ventas se presupuesta en el año 2008 en 4,682 toneladas que asciende a USD 2,804 mil. Este préstamo también se está invirtiendo en la compra de maquinaria para la producción de papel Tissue y la maquina Convertidora. Al momento, nuestro Presidente Ejecutivo, por la experiencia que tienen en la industria y por el conocimiento de las maquinas papeleras, está liderando la compra de la maquinaria en los Estados Unidos. La incorporación de estas máquinas se prevé a partir del segundo semestre del 2008.

El incremento del Patrimonio esta dado principalmente por las utilidades del ejercicio.

INFORME DE GERENCIA
- Ejercicio Económico Terminado el 31 de Diciembre del 2007 -

Podemos concluir que la empresa está en franco crecimiento, los índices así lo demuestran. La Empresa está mostrando un crecimiento sostenido desde el año 2003. Sin embargo, tenemos nuevos retos para el año venidero, se están considerando algunos proyectos, entre los principales, la rehabilitación de la Maquina 2; el fortalecimiento de la línea de reciclaje, creando un centro de acopio fuera de las instalaciones de la Fábrica; el proyecto para montar una corrugadora en el Perú.

Otro desafío que tenemos para el periodo fiscal del 2008 es la implantación de los planes operativos y el ERP, al igual que el establecimiento de los procesos en todas las áreas de la Empresa.

Dejo constancia de mi reconocimiento por la confianza depositada por los señores accionistas en mi persona y a todos y cada uno de mis colaboradores agradecerles por el esfuerzo realizado.

Cordialmente,



Ing. Washington Muñoz Lara
Gerente General