

**INFORME QUE PRESENTA LA ADMINISTRACION DE NOVOPAN DEL  
ECUADOR A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS,  
SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2007**

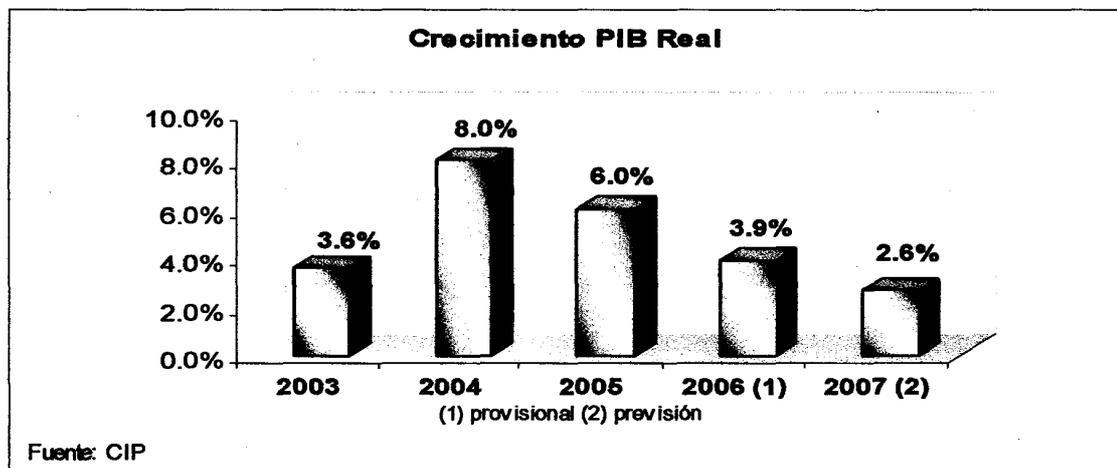
Señores accionistas:

Para dar cumplimiento a disposiciones estatutarias, me es grato presentar a ustedes el informe de la administración, sobre el ejercicio económico del año 2007.

El gobierno del Presidente Correa se posesionó en enero del 2007 y logró una abrumadora mayoría en las elecciones de septiembre para miembros de la Asamblea Constituyente. Posteriormente, la Asamblea Constituyente cesó al Congreso y asumió la tarea legislativa, dedicándose a cambiar leyes sin necesidad de llegar a acuerdos o transacciones.

Se violó la Constitución vigente, amparándose en los plenos poderes de la Asamblea Constituyente

El producto interno bruto creció en 2.6%, inferior a años anteriores y se ratificó la tendencia descendente desde el año 2004.



La principal causa de la falta de crecimiento económico fue la reducción de la producción petrolera por parte de Petroecuador, debido al manejo ineficiente de sus operaciones.

La inversión privada bajó debido a la inestabilidad política y la inseguridad jurídica. La falta de reglas claras hace que las inversiones se posterguen o vayan a otros países donde existen condiciones más favorables. Las inversiones apenas se incrementaron en 2.9%. Las inversiones públicas se incrementaron, a pesar que la nueva administración no tuvo la capacidad de ejecutar nuevos proyectos. Esta previsto que el gasto publico suba considerablemente en el 2008. En resumen, se prevé incremento en el gasto público que será sustentado por el alto precio del petróleo, que ha sobrepasado los 100 dólares por barril. Salvo que se derrumben los precios del petróleo, se reduzcan las remesas de los emigrantes y se produzca simultáneamente una deflación en la economía, se puede pronosticar que el gobierno tendrá suficientes recursos para seguir con sus programas . La mayor parte del incremento del gasto se debe a subsidios y gastos poco productivos.

Una vez que se termine la elaboración de la nueva constitución, la misma deberá ser aprobada, por un referéndum ratificatorio. Luego se convocará a elecciones generales, posiblemente en octubre para elegir presidente, diputados al congreso y autoridades seccionales, alcaldes y prefectos. Tenemos por delante un año de elecciones con gran incertidumbre política.

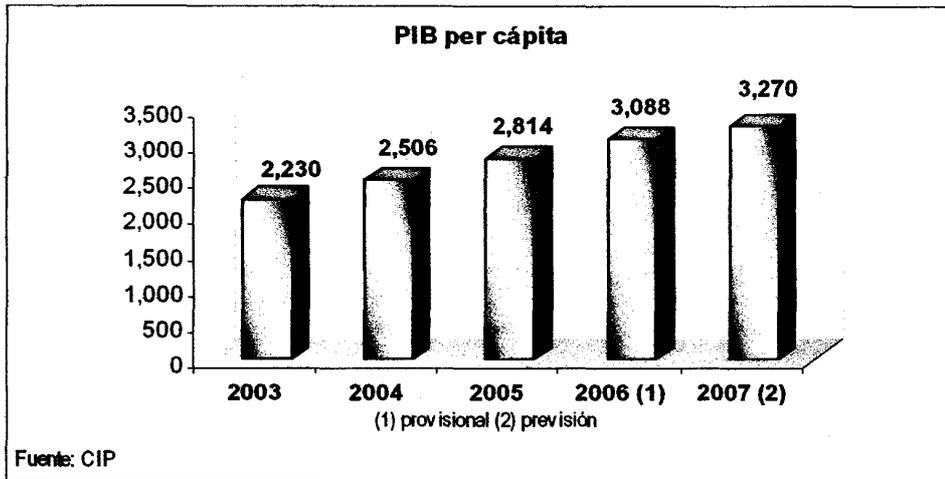
El Ecuador crece a menor ritmo que los países latinoamericanos y a un ritmo similar al de los Estados Unidos.

Crecimiento de las economías mundiales

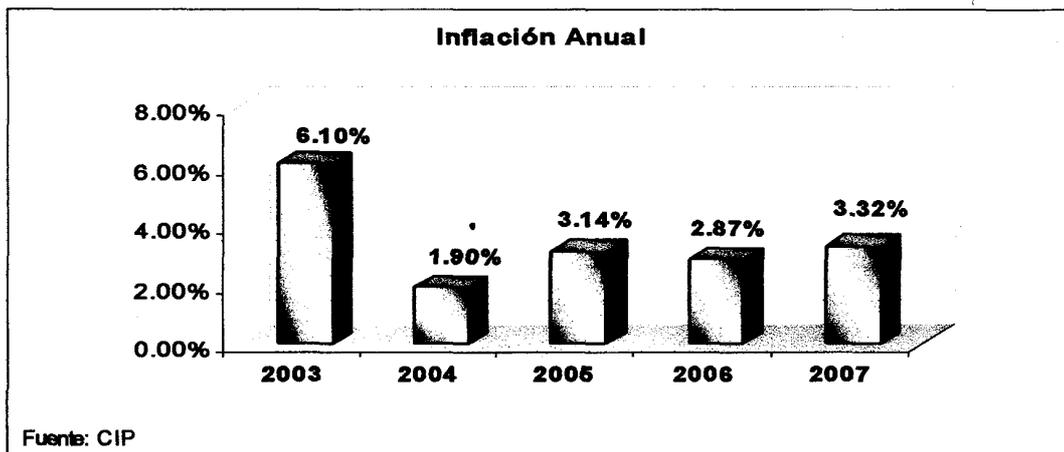
Desempeño Económico	CEPAL		FMI		BM	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Ecuador	2.7%	3.5%	2.7%	2.9%	3.0%	3.0%
CAN	5.5%	5.0%	4.7%	4.6%	4.0%	3.8%
América Latina	5.6%	4.6%	5.0%	4.3%	4.8%	4.3%
EEUU	2.1%	nd	1.9%	1.9%	1.9%	3.0%
Mundo	3.4%	3.8%	4.7%	4.1%	3.3%	3.6%

Fuente: CIP

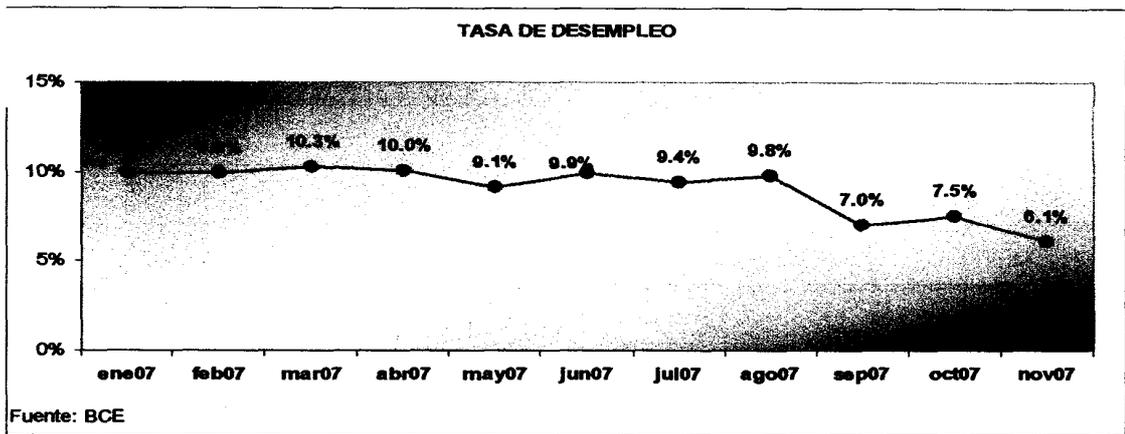
El producto interno bruto per capita fue de 3.270 dólares, con un crecimiento del 6%



La inflación finalizó en 3.32% superior a la del 2006. Se pronostica que, por el incremento desmedido del gasto publico, subsidios, incremento de precios de alimentos, la inflación en el 2008 será uno de los factores críticos que el gobierno nacional debe controlar.

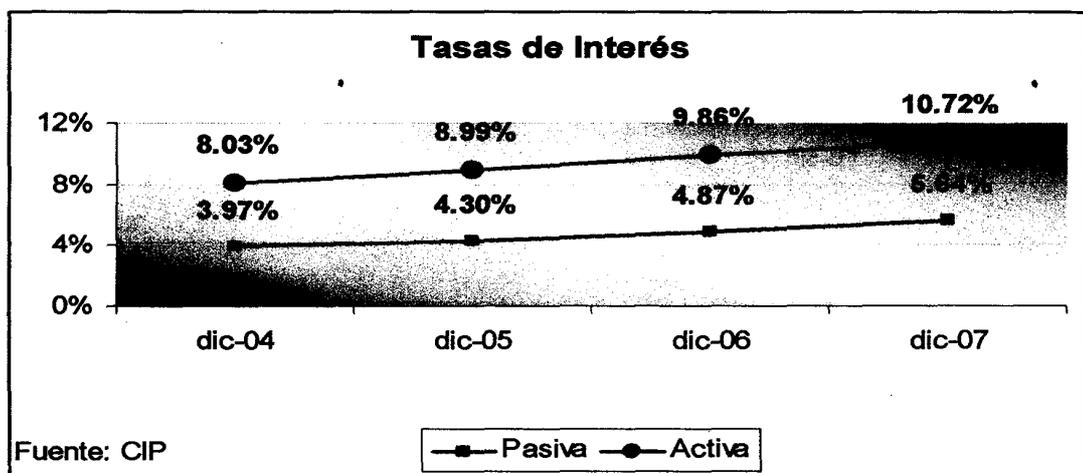


El desempleo se redujo a 6.1% debido principalmente al cambio del método de medición. La Asamblea Constituyente tiene la intención de eliminar el sistema de contratación tercerizada y convertir, aún más inflexible, el sistema de contratación laboral.

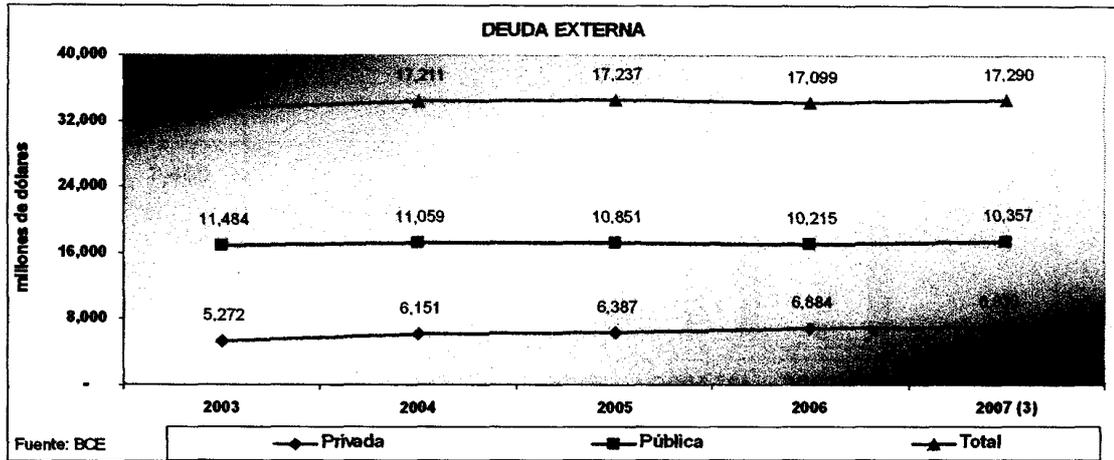


El salario real de los trabajadores tuvo un incremento a 198 dólares, llegando a duplicarse con relación al 2001. El gobierno nacional ha seguido realizando incrementos de sueldos, inclusive con retroactividad en el caso de los salarios sectoriales. Se debe trabajar no solamente en el incremento de salarios, sino en la capacitación para mejorar la productividad de nuestra mano de obra.

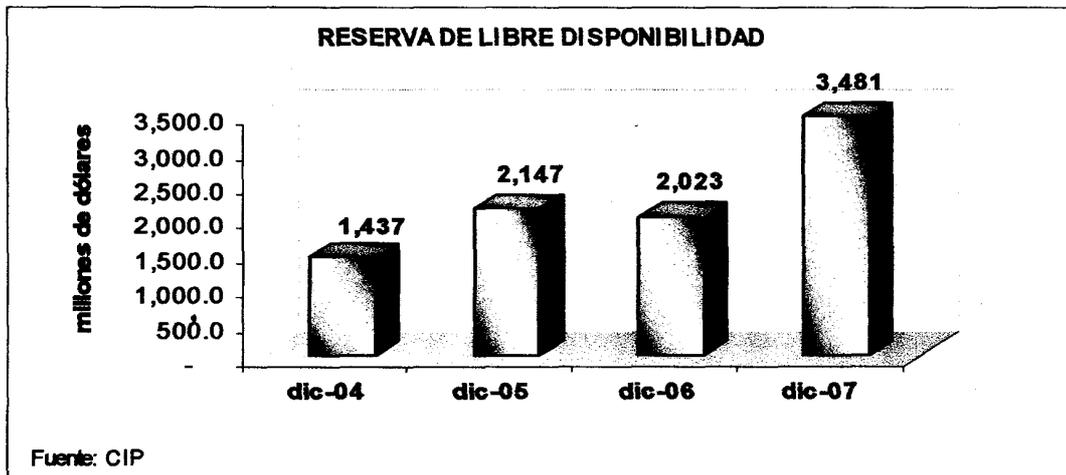
La tasa de interés pasiva se incrementó del 4.87% al 5.64%, al igual que la tasa activa del 9.86% al 10.72%. Esto se debe principalmente a la intervención del gobierno nacional para tratar de fijar las tasas de interés. Es importante que se recobre la confianza y se dé seguridad jurídica en el país.



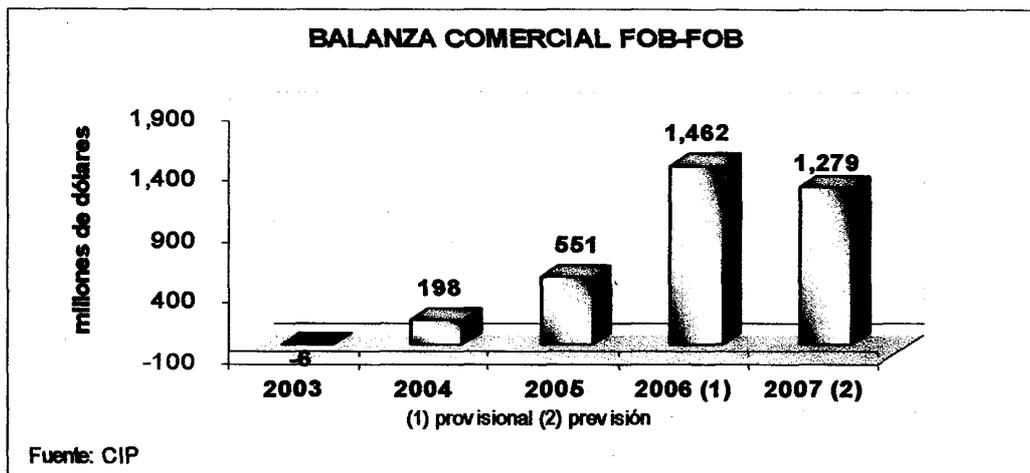
La deuda externa se ha mantenido a niveles similares a los del 2006.



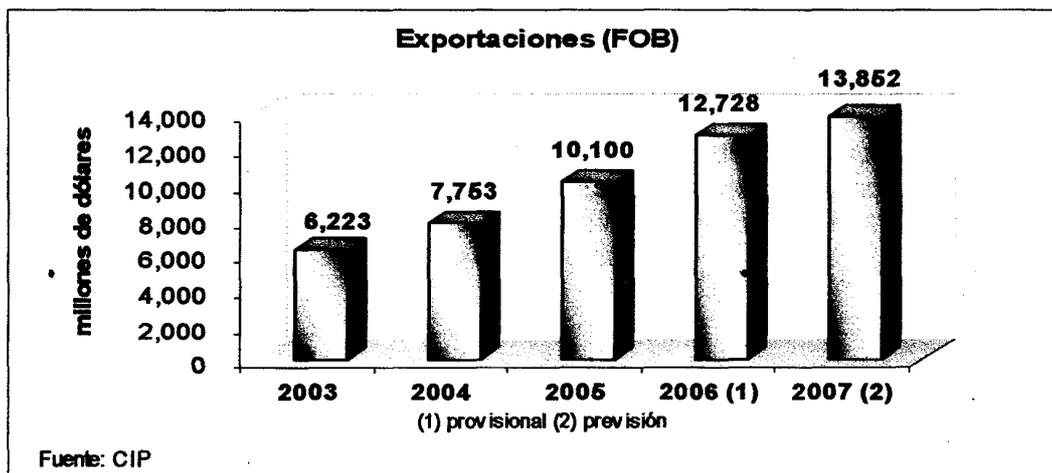
La reserva monetaria tuvo un incremento de 1.458 millones de dólares o sea 72%, llegando a 3.481 millones de dólares, esto se debe principalmente a los altos precios del petróleo.



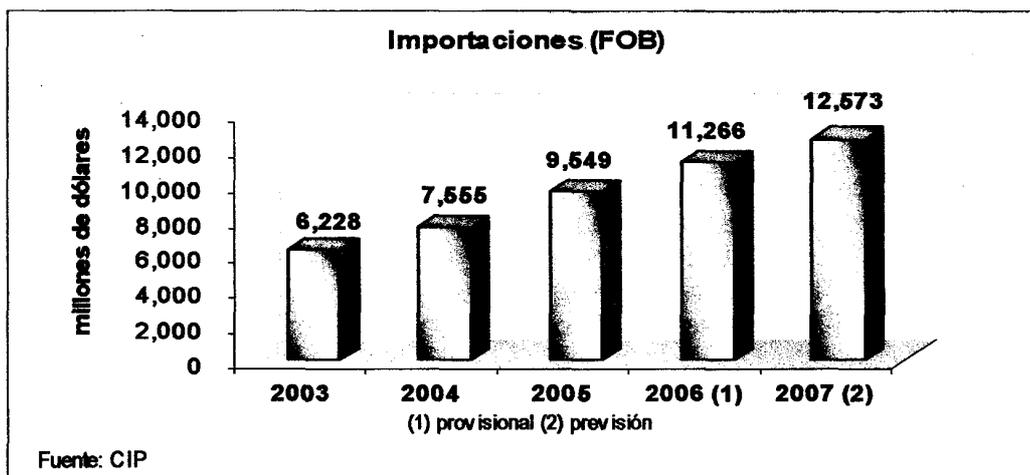
La balanza comercial tuvo un superávit de 1.279 millones de dólares inferior a la del año 2006.



Las exportaciones se incrementaron en 1.124 millones de dólares llegando a 13.852 millones. Las exportaciones petroleras crecieron en 735 millones por efecto del incremento de precios mientras que las no petroleras crecieron en 389 millones de dólares.



Las importaciones crecieron en 1.307 millones, mayores al crecimiento de las exportaciones.



En conclusión, la economía ha crecido a menor ritmo que los países vecinos, Si bien la inflación se mantuvo a niveles aceptables durante el 2007, la misma se ha incrementado a inicios del presente año. El inadecuado manejo político, produce inestabilidad y pérdida de confianza, pues la estabilidad y la confianza son factores indispensables para conseguir un crecimiento sustentable. Poco se puede esperar de los resultados de la nueva constitución en la Asamblea Nacional. No se ha tratado de llegar a consensos y acuerdos a nivel nacional, elemento fundamental para la creación de una constitución duradera. Este año será un año político, lleno de incertidumbres que finalmente se resolverán en las urnas, es decir en el referendun para ratificar la nueva constitución.

### **DESARROLLO DE LA INDUSTRIA**

Se culmino exitosamente el montaje y puesta en marcha de la nueva planta, logrando producir el primer tablero el 17 de marzo del 2007. El montaje se realizó en un tiempo record de seis meses. Se ha terminado el montaje de las dos líneas de melamina y la línea de lijado, habiéndose concluido el montaje en junio del 2007. Debemos mencionar que en ningún momento se dejó de proveer a nuestros clientes de tableros en el mercado.

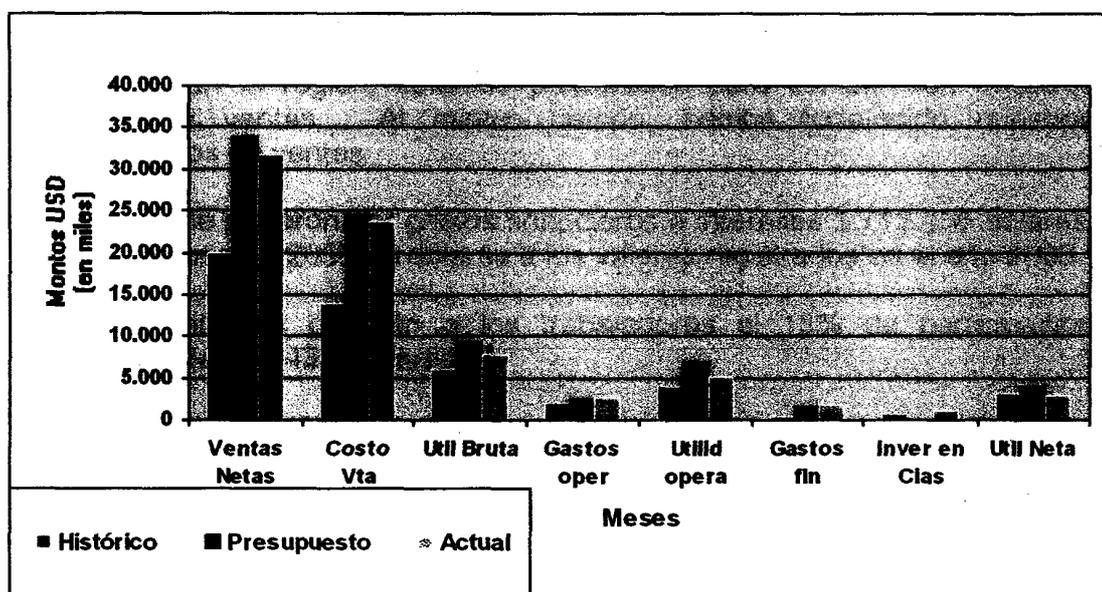
La inversión del proyecto fue de 26'640.000 dólares, superior a lo presupuestado en 6'647.000 dólares. Este incremento en el costo del proyecto fue financiado por CAF y el Banco Pichincha a corto plazo. El costo del proyecto se incrementó en 3'671.000 dólares, por la construcción de áreas adicionales, de bodegas, cuarta nave, patios y talleres forestales.

El rubro de maquinaria y montaje se incrementó en 2.976.000 dólares, debido al aumento en los costos de la construcción local de estructuras, silos y costo de montaje.

El volumen de ventas fue de 31.668.330 dólares, superior en 60% al 2006 y 7% inferior a lo presupuestado. En el país se vendió el 58% y se exportó el 42%.

Las ventas en el país tuvieron un incremento del 25% con relación al 2006 y fueron en 6% inferiores a lo presupuestado, esto se debe principalmente a la falta de abastecimiento de MDF. Las ventas de exportación se incrementaron en 185%, siendo nuestros principales mercados Perú y Colombia. La principal razón de no haber alcanzado el presupuesto de ventas de exportación se debe al menor volumen en calidad A, que se obtuvo en los primeros meses.

El precio de venta en el país se incrementó en 8%, con relación al año anterior y fue 2% superior al presupuesto. Los precios de exportación estuvieron 6% por encima de lo presupuestado, debido a la gran demanda de productos en el mercado regional.



La producción base 15mm fue de 80.596 m3, superior en 103% al año anterior y 4% inferior a lo presupuestado. El proceso de optimización de una planta de esta tecnología es complicado y, lamentablemente, en los últimos meses del año, los niveles de producción no se pudieron alcanzar por problemas de ajustes y puesta a punto de algunos de los equipos. Estamos exigiendo a nuestros proveedores que realicen los cambios necesarios para poder optimizar nuestra producción, que actualmente está en el 85% de la capacidad instalada en la fábrica.

Los costos de producción fueron superiores a lo presupuestado en 9%, debiéndose principalmente al incremento del costo de resina en 33%, el costo de la madera en 22%, el costo de papeles melaminicos 13% en USD y el volumen de producción inferior en 4% a lo presupuestado.

El Euro cerró a Diciembre un \$ 1.3768 superior a lo presupuestado en 6%, representando una reevaluación del 9%.

La utilidad bruta en ventas fue de 7'914.996 dólares, superiores en 31% al año anterior e inferiores en 17% al presupuesto. La principal causa de no haber alcanzado el objetivo se debe a que las ventas fueron 7% inferiores al presupuesto y los costos 3% inferiores.

Los gastos operativos fueron del 8.4% sobre ventas, superiores en 1% al presupuesto. Los gastos administrativos fueron el 2.9% y los gastos de ventas el 5.6%.

Hemos apoyado en el país al desarrollo y crecimiento de nuestra red de Novocentros en Sierra, Costa y Austro. En Perú hemos incrementado nuestros volúmenes de ventas con nuestra filial Novopan del Perú. En Colombia, se han abierto nuevos canales de distribución en Cali, Bogota y Medellín. Hemos ingresado nuevamente al mercado colombiano, donde nuestro producto ha tenido una gran aceptación. Con estos canales de distribución en la región, estamos preparados para cumplir con nuestros objetivos de ventas. Al mismo tiempo, hemos fortalecido nuestros departamentos de ventas.

En el 2007, se pagaron por gastos financieros e intereses 1'712.456 dólares, suma superior en 1'205.206 dólares a los valores registrados en el año 2006.

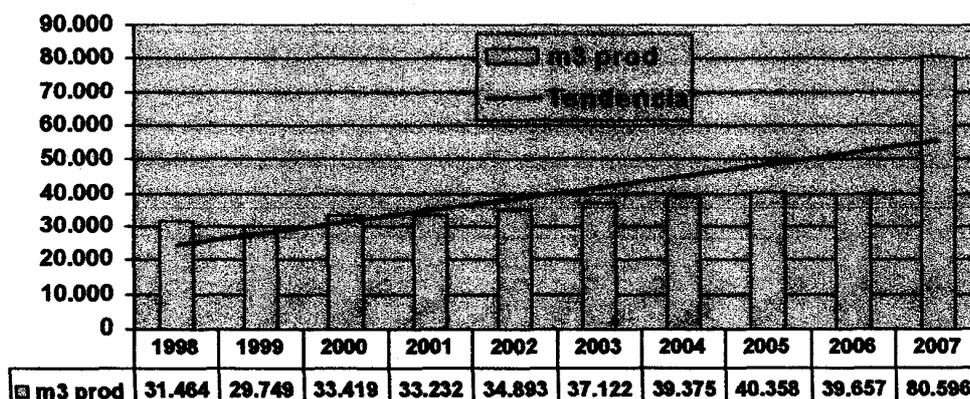
Adicionalmente, se pagarán a los trabajadores el 15% de participación equivalente de 925.435 dólares.

Este importante beneficio incrementa sustancialmente el ingreso de nuestros trabajadores.

### **PRODUCCION**

La producción en base 15 fue de 80.596 m<sup>3</sup>, 103% superior a los 39.657 m<sup>3</sup> (base 19) del año 2006. El volumen contempla la producción de la planta sur hasta julio 2007 y de la planta de Itulcachi desde abril 2007.

**Volumen (m<sup>3</sup>)**

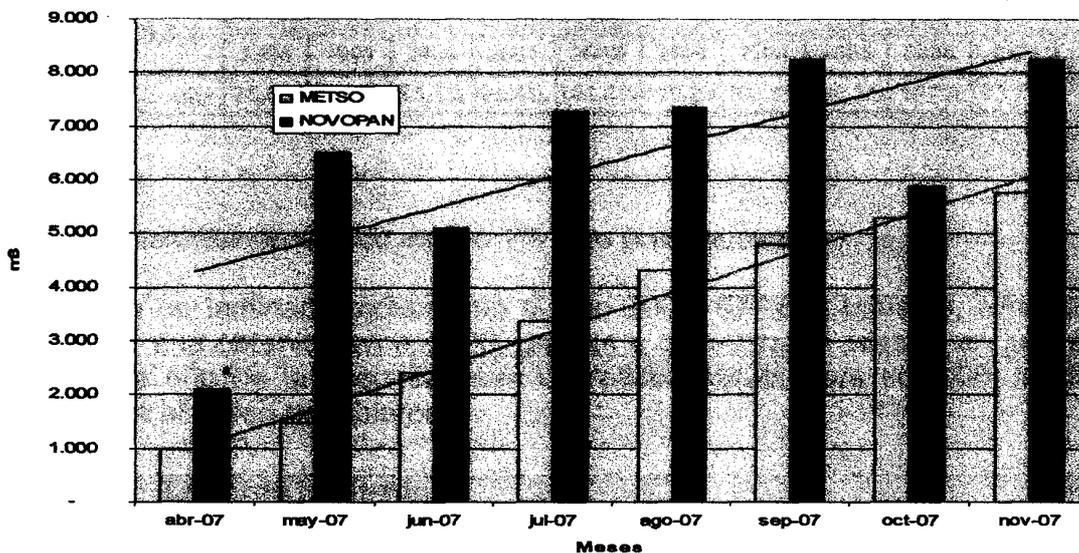


La calidad se ha mantenido en los niveles del año anterior, con un promedio de 96% en calidad de primera (calidad A), semejante al resultado del 2006.

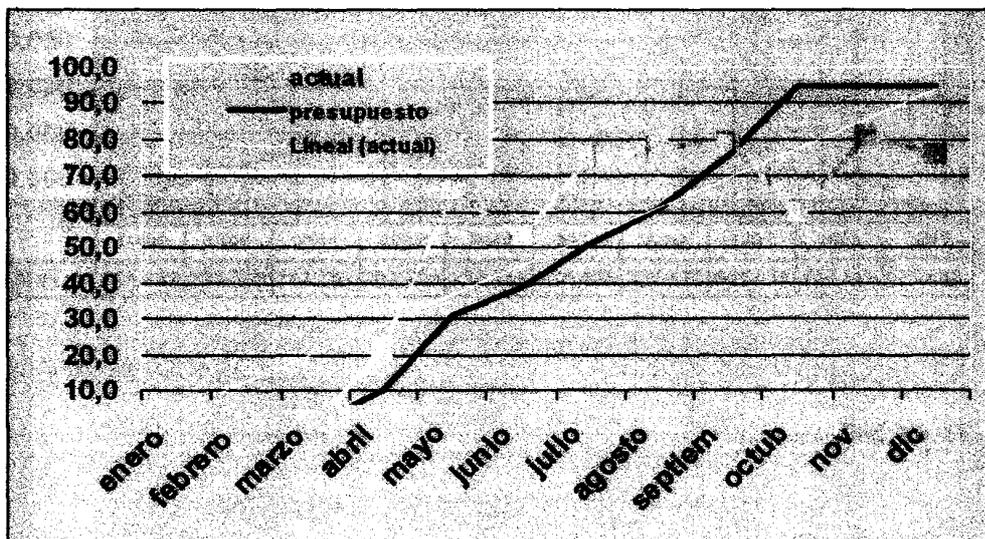
El primer tablero de la planta de Itulcachi se produjo el 17 de marzo, luego de un proceso de montaje de 6 meses. El movimiento de tierras se inició en mayo del 2006

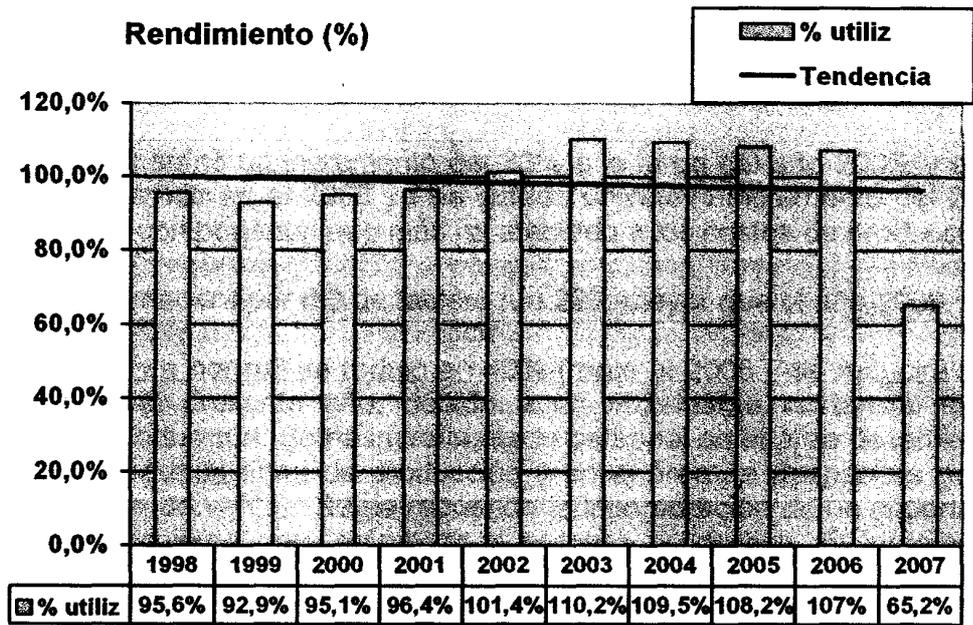
A partir del mes de abril se obtuvo producto comercial. El volumen y el rendimiento de la nueva planta ha sido variable debido al proceso de ajuste normal en la puesta en marcha de una nueva línea, sin embargo ha sido superior a lo pronosticado por los fabricantes (METSO), conforme se ve en el cuadro adjunto.

Volumen mensual de producción



El rendimiento del año 2007 se muestra en los siguientes gráficos:

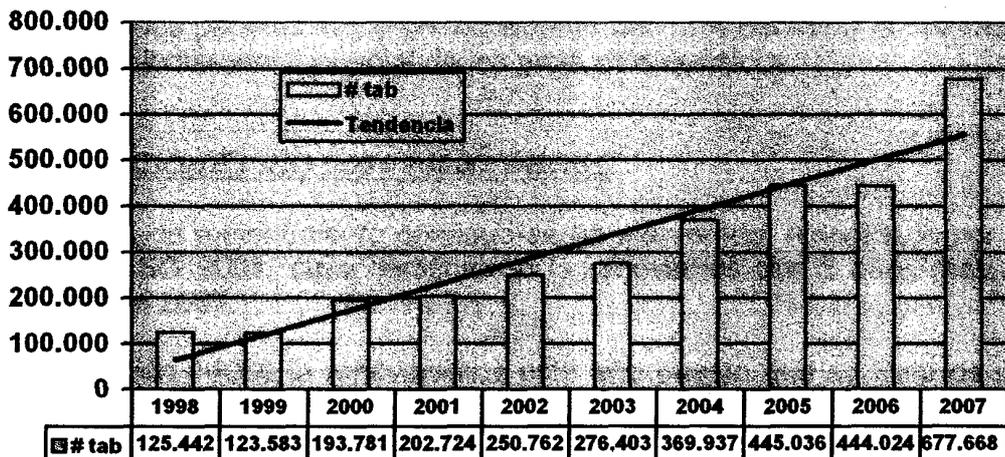




El volumen real producido estuvo 1% bajo presupuesto.

La línea de laminado recubrió en el año 2007, 677.668 tableros, cifra 53% superior a la obtenida en el 2006, gracias a la puesta en marcha en julio del presente año de la segunda línea de recubrimiento: Para el 2008, la cifra superará el millón de tableros.

**Tableros laminados**



El costo de ventas unitario de productos industriales en el 2007 ha estado superior en 9% frente al 2006 e igual cifra frente a lo presupuestado. Esto se debe fundamentalmente al incremento importante que sufrió la resina y la madera durante el 2007.

La resina (UF) sufrió un incremento del 33% a lo largo del año 2007, y en el tiempo transcurrido en el 2008 ya ha sufrido un nuevo incremento del 26%, siendo éste el componente que más ha afectado a los costos de producción.

El costo de la madera por m3 de tablero fue 22% mayor que el año 2006.

La mano de obra por m3 se redujo en 40% frente al 2006 y se reducirá algo más durante el presente año, debido a un incremento sustancial en el volumen de producción. Se ha incrementado personal en el área de laminado debido a la segunda línea de producción y en el área de despachos por el mayor volumen de ventas. Se ha requerido la incorporación de un importante equipo de ingenieros para respaldar el proceso productivo. El incremento salarial durante el 2007 fue del 6%.

El costo de la energía eléctrica se redujo en 5% debido a la negociación realizada con Hidroabánico, lo cual permitió reducir la tarifa. El costo por m3 también disminuyó aproximadamente en 15% debido a la mejor eficiencia de la planta nueva.

El costo de mantenimiento por m3 fue mayor en 6% respecto al 2006 debido a todo el proceso de montaje y puesta en marcha de la nueva línea. Para el 2008, este costo con seguridad tendrá una importante reducción debido a la implementación de un agresivo plan de mantenimiento preventivo y una mejor planificación de las compras.

El precio de los combustibles se ha mantenido durante el 2007.

El precio de los papeles sufrió un incremento del 13% debido a la revelación del euro y el incremento mundial de los productos químicos.

### **CERTIFICACIONES ISO 9001/14000 Y BASC**

El programa de mejoramiento continuo se ha mantenido, respaldado por las auditorías ISO 9001, cuya certificación la renovamos por 3 años más, en diciembre del 2007.

La certificación 14000 la renovaremos este año puesto que se trata de una certificación vinculada a un sitio específico y debemos realizar todo el proceso en la nueva ubicación en Itulcachi.

Hemos cumplido con la ordenanza ambiental 146 y migraremos a la 213 a finales del mes de marzo.

La certificación BASC se ha mantenido vigente y hemos implementado en Itulcachi todas las recomendaciones realizadas.

### **PLANTACIONES**

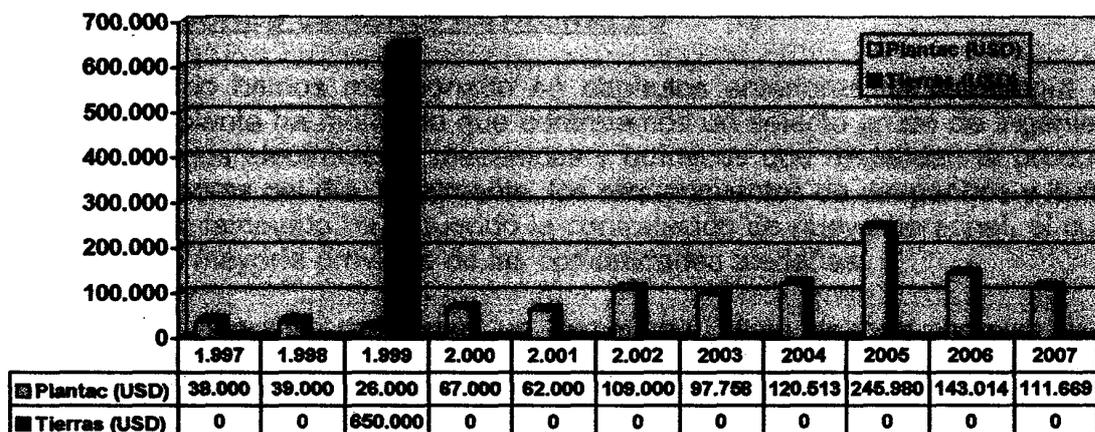
En el año 2007, se gastaron un total 111.669 USD en plantaciones, preparación de terrenos y producción de plantas, que significa el 78% de lo invertido en el año 2006. Se plantaron 187 Ha, replantaron 36 Ha y prepararon 40 Ha, de las 500 Ha planificadas. Este 78% de cumplimiento se debe a la demora en regularizar la tenencia de la tierra por parte de terceros propietarios y al levantamiento de hipotecas por parte de los mismos.

Se produjeron 594.211 plantas, 20% menos de lo producido en el 2006, y se plantaron 187 Ha, de las cuales 164 Ha se realizaron en el sector de Alaquez, Provincia de Cotopaxi, en la Hda. Cuchitingue, bajo la modalidad de consorcio. En Itulcachi se plantaron 30 Ha.

Se han entregado aproximadamente 13.200 plantas a propietarios y comunidades aledañas.

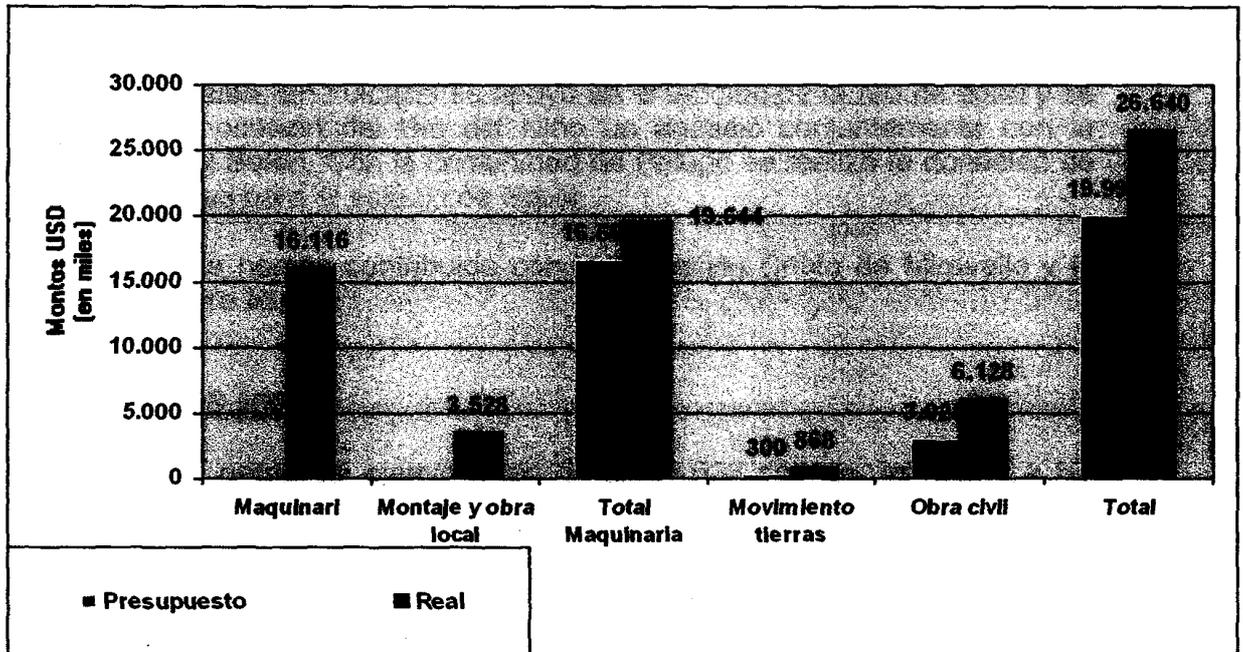
A diciembre del 2007, contábamos con una extensión de 2.210Ha de plantaciones distribuidas de la siguiente manera: Itulcachi: 550Ha, San José: 340Ha; INIAP: 170Ha; Jatunloma: 150Ha; Cuchitingue: 1.000 Ha.

**Inversión plantaciones/tierras**



## INVERSIONES

Sin duda alguna, la inversión más importante del año 2007 ha sido la compra y montaje de la maquinaria para la nueva planta en Itulcachi así como la construcción de toda la obra civil, cuyo detalle aparece en el siguiente gráfico:



## RELACIONES OBRERO- PATRONALES

Tal como hemos mencionado en capítulos anteriores, la tecnología de la nueva planta ha motivado que contratemos un selecto grupo de ingenieros y tecnólogos electrónicos, mecánicos y químicos que respaldan la producción las 24 horas del día. Igualmente, los requerimientos de despachos y la nueva línea de laminado ha requerido la contratación de nuevo personal, el cual en su gran mayoría proviene de las comunidades aledañas.

Hemos logrado mantener un excelente clima laboral gracias a una permanente comunicación con empleados y trabajadores. La celebración de San José y el paseo anual de empleados contribuyeron a solidificar esta relación.

Se ha invertido 8.053 USD en capacitar al personal en todos los niveles de la organización, valor bastante inferior a lo presupuestado debido a las actividades propias del proceso de montaje, las cuales cubrieron el tiempo de nuestro personal. El plan de capacitación para el 2008 es muy ambicioso en este sentido y se constituirá en una de las prioridades de la administración.

Durante el año 2007, se trabajaron 220 días en la planta de Itulcachi y 159 días en la planta Sur. Para el 2008 hemos programado 323 días de trabajo.

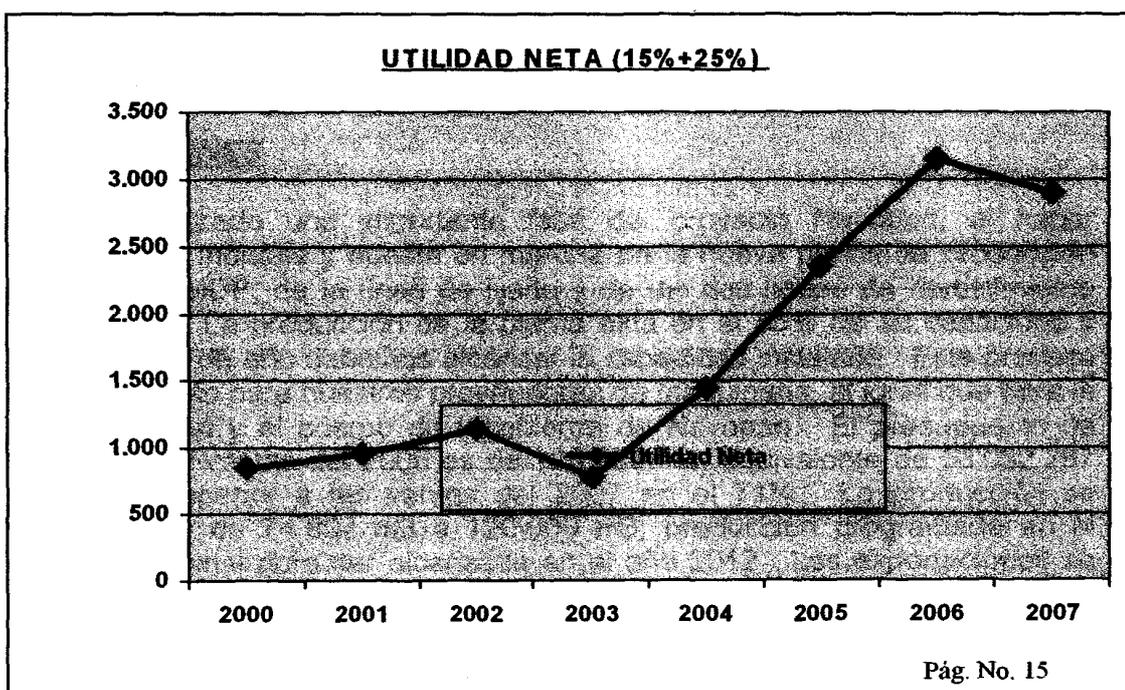
### **RESPONSABILIDAD SOCIAL Y RELACIONES COMUNITARIAS**

Es importante mencionar la excelente relación que hemos logrado mantener hasta el momento con las comunidades aledañas de Itulcachi, Palugo, El Tablón y El Belén. En Itulcachi se apoyó en el tendido de la red de agua y se organizó con ocasión del Día del Niño un agasajo conjuntamente con la comunidad del Belén. Con la comunidad de Palugo se realizó la donación de juegos infantiles para el estadio de fútbol.

Adicionalmente hemos contribuido con la fundación Cristo de Miravalle y la fundación Tierra Nueva.

### **RESULTADOS 2007**

Las utilidades netas del ejercicio son de 2'898,633 dólares, inferiores a las del año anterior y a las presupuestadas, sin embargo fueron superiores al proyecto original. Dentro de este monto no está incluida la utilidad por la venta del terreno y plantas del sur, que se envió directamente a patrimonio, de acuerdo a las normas Nec contables vigentes en el Ecuador. Si bien las utilidades fueron inferiores a las presupuestadas en 1'028.583 dólares, esto se debió principalmente al no haber alcanzado el volumen de ventas y al incremento que se tuvo en los costos de producción por aumento en el precio de la madera, resina, papeles y reducción de producción.



Con los niveles de producción alcanzados durante los primeros meses del 2008 y con los incrementos de precios que se han podido implementar tanto en el país como en exportación, las utilidades proyectadas para el 2008 superarán ampliamente las planteadas originalmente en el proyecto.

### **DESTINO DE LAS UTILIDADES**

Utilidades del ejercicio	\$ 4.474.089,47
15% trabajadores	\$ 925.435,04
Impuesto a la renta	\$ 650.021,35
Utilidad Neta	<u>\$ 2.898.633,08</u>
10% reserva legal	\$ 289.863,31
Utilidad a disposición de los Accionistas	<u>\$ 2.608.769,77</u>

Habiendo la Junta General de Accionistas y el Directorio aprobado la construcción de la nueva planta, y habiendo comprometido las utilidades del ejercicio 2007, el Directorio y la Administración proponen a esta Junta General de Accionistas, que se incremente el capital social de la compañía en 4'100.000 dólares, tomando de las utilidades del ejercicio 2007, 1'650.923,47 dólares y de la reserva por valuación 2'449.076,53 dólares.

Consecuentemente, se reformará el estatuto social a fin de reflejar el nuevo capital de la compañía de 17'600.000 dólares. El saldo de las utilidades del ejercicio de 957.846,30 dólares pasará a utilidad retenida del ejercicio.

### **CONCLUSIONES**

Hemos finalizado una importante fase del proyecto Novopan, al haber terminado el montaje y puesta en marcha de la nueva planta de producción de tableros MDP, de la línea de lijado y de las dos líneas de revestimiento melaminico. La producción de la planta está en el 85% de su capacidad y hasta finales de año debemos alcanzar la capacidad instalada. Este proceso ha sido un reto para nuestros proveedores de maquinaria, al igual que para la administración y el cuerpo de ingenieros de Novopan. El presupuesto de producción y ventas del 2008 es de 120.000 m3, equivalente de 53'032,267 dólares y superior a las ventas del 2007 en el 71%. La producción se incrementará de 74.802 m3 a 120.000 m3, producción programada en el proyecto original para ser alcanzada en el año 2012. Las exportaciones se incrementan en 250%, llegando a representar el 57% de nuestras ventas. Este objetivo se puede cumplir debido a los canales de distribución que

hemos abierto a través de Novopan del Perú y los canales de distribución en Colombia, México y Panamá.

Existe una gran demanda por nuestros nuevos tableros MDP, que no se producen en ningún país de la Costa del Pacífico. La nueva generación de tableros MDP y MDP KOR, nos permite llenar una demanda insatisfecha, en los mercados de la región. Los precios en el país, y los mercados de exportación son adecuados y nos permiten mantener márgenes de rentabilidad, utilizando la ventaja competitiva de tener la planta de tableros MDP más moderna de la región.

Contamos con un adecuado abastecimiento de materias primas, compradores comprometidos en todos los países de la región y estamos en capacidad de ofrecer un producto de nueva generación, a precios competitivos.

Seguiremos apoyando la red de Novocentros en Sierra, Austro y Costa. Hemos reestructurado los departamentos de ventas, dotándoles de mayores recursos para cumplir con esta ambiciosa meta.

En diciembre del 2007, la nueva planta de Novopan fue recertificada con la ISO 9001:2000, sistema de Gestión que nos esta ayudando a optimizar nuestros procesos.

Queremos dejar constancia de nuestro especial agradecimiento a todo el personal de Novopan que ha trabajado en el proceso de ejecución y puesta en marcha de este ambicioso proyecto. Sin la dedicación y esfuerzo de este pequeño equipo de trabajo habría sido imposible cumplir con los objetivos de este proyecto. Personalmente debo mi especial agradecimiento a Ignacio Bustamante, Patricio Páez, Andrés Estupiñán, Cesar José Alvarez, Jorge Vargas, Marco Velasco, Stalyn Moya, Enrique Rojas y Ana Lucia Herrera, con quienes hemos trabajado incansablemente para conseguir los objetivos propuestos. Un reconocimiento especial a todos los ingenieros, empleados y obreros que han dedicado largas horas de trabajo para concluir el montaje de esta planta en seis meses, y al equipo de ventas que ha abierto mercados para nuestros productos.

Para concluir el presente informe, queremos dejar constancia de nuestro agradecimiento a los señores directores, a los jefes departamentales a nuestras familias y a todo el personal técnico y administrativo de Novopán y a ustedes señores accionistas por al confianza que nos han brindado.

  
César Alvarez V.

  
Ignacio Bustamante S.