

**INFORME QUE PRESENTAN EL PRESIDENTE
DEL DIRECTORIO Y EL PRESIDENTE EJECUTIVO, A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2012.**

El 2012 fue nuevamente un año pre electoral en el que el país se polarizó, entre la continuidad del proyecto político de Alianza País y una diluida oposición carente de propuestas serias y basada solo en la crítica al Gobierno del Presidente Correa.

En lo económico, el país vivió la incertidumbre propia causada por las elecciones de Presidente y Asambleístas, pero nuevamente gozó de abundantes ingresos gracias a precios altos del petróleo y por crecientes recaudaciones fiscales. De esta manera, el Gobierno nuevamente fue el motor de la economía inyectando recursos ya sea vía el gasto público corriente ó a través de la construcción de infraestructura vial, hidroeléctrica, aeropuertos, refinerías, etc. Así, el país logró un crecimiento de su Producto Interno Bruto equivalente al 4,50% que fue superior al promedio de América Latina (3,80%) pero inferior al de nuestros vecinos Perú (5,50%) y Colombia (4,70%).

En el entorno internacional, la crisis económica que se inició en Estados Unidos en el año 2008 continuó profundizando sus efectos negativos en Europa llegando a niveles críticos en países como Grecia, España y Portugal que debieron recibir ayuda de parte de la Unión Europea ya sea de forma directa ó a través de préstamos a sus bancos. En Estados Unidos, si bien no se apreció una recuperación definitiva, se notó algo más de estabilidad a pesar de que ese país también atravesó por elecciones Presidenciales.

A continuación vamos a describir lo ocurrido en la empresa durante el ejercicio 2012, dentro del contexto descrito anteriormente.

PRODUCCIÓN Y VENTAS

Durante el año 2012 la empresa incrementó sus ventas en un 5% gracias a que arrancó el año con una reserva de materia prima que le permitió afrontar los meses de invierno. Los cuadros que se presentan a continuación reflejan la situación de los mercados en el año que nos ocupa:



Cuadro 1: ventas totales

	Real 12 vs. Presupuesto	Real 12 vs. Real 11
Volumen de Venta (m3)	+0,69%	+ 5,15%
Venta en Dólares	-2,51%	+4,71%

Del total de ventas en volumen, el mercado de exportación aportó con el 71,22% mientras que el mercado local lo hizo con el 28,78% restante.

Ventas Mercado Local

Las ventas alcanzadas a nivel local fueron las siguientes:

Cuadro 2: ventas locales

	Real 12 vs. Presupuesto	Real 12 vs. Real 11
Volumen de Venta (m3)	-16,83%	-18,82%
Venta en Dólares	-18,29%	-16,25%

El año 2.012 el mercado local se caracterizó por una fuerte competencia, debido a la mayor importación de tablero de Perú y China, por parte de varios distribuidores del país. Estos tableros son de precio más bajo pero de inferior calidad. Sin embargo, el menor precio les ha permitido, por lo menos en una etapa inicial, ganar participación de mercado y afectar nuestras ventas.

Adicionalmente las otras fábricas nacionales hicieron una agresiva oferta que disminuyó la participación de nuestros tableros dentro del mercado ecuatoriano. Esta nueva dinámica del mercado, sumado al hecho que Edimca se ha enfocado en incrementar sus márgenes de rentabilidad sacrificando participación de mercado, ocasionó el desplome de ventas en el mercado local. Por este motivo, nos vemos obligados a buscar otras alternativas de distribución para mantener la presencia de nuestros productos en el mercado nacional.

Por estos motivos, la venta fue inferior a lo presupuestado en un 18% en valor y 16% en volumen.

Ventas de exportación

A continuación se resumen los niveles de venta en el mercado de exportación:

Cuadro 3G: ventas de exportación

	Real 12 vs. Presupuesto	Real 12 vs. Real 11
Volumen de Venta (m3)	+ 10,06%	+19,39%
Venta en Dólares	+ 11,28%	+24,72 %

En el mercado de exportación, las ventas crecieron en un 25% en valor y 19% en volumen, con respecto al año pasado. Con respecto al presupuesto, las ventas fueron superiores en un 11% en valor y 10% en volumen.

La caída de ventas en el mercado local fue compensada con una mayor venta en el mercado de exportación que sigue demandando de manera creciente nuestros productos, especialmente el mercado de Estados Unidos. En este mercado, la oferta de otros países como son China, Malasia e Indonesia entre otros fue irregular, factor que favoreció en parte la mayor demanda de los productos de Endesa.

Otro factor importante que afectó la dinámica del mercado de tableros de plywood, fue el desabastecimiento que ocasionó el cierre de la planta de Arauco en Chile, por el incendio que destruyó sus instalaciones a principios del año 2012.

COSTOS

El comportamiento del precio de los principales componentes del costo de nuestros productos se puede observar en el cuadro número 4.

Cuadro 4: evolución del precio de los principales componentes del costo

Madera (USD / m3)	+9,79%
Resina (USD / Kg)	+0,0%
Harina (USD / Kg)	+0,0%
M.O.(costo x)	+9,34 %

Las condiciones para el aprovechamiento de madera nativa son cada vez más complicadas lo que repercute negativamente en su costo y en la cantidad disponible. De la misma manera, la demanda de madera de plantaciones de terceros también se ha incrementado lo que ha ocasionado que el precio de este tipo de madera aumente considerablemente. A esto debemos agregar que durante el 2012 y ante la escasez de madera nativa, el consumo de madera de plantaciones propias creció en un 67% lo que repercutió negativamente en el factor aprovechamiento de la madera por cuanto la maquinaria de Endesa, de más de 35 años de antigüedad, no está diseñada para este tipo de trozas.

Respecto a la mano de obra, el Gobierno nuevamente ordenó un alza salarial equivalente al 9% buscando igualar el salario básico al salario digno.

Si bien el precio de los demás componentes del costo se mantuvo estable, la madera y la mano de obra constituyen más del 70% del costo de los tableros.

ASPECTOS FORESTALES

Durante el 2012 el Gobierno Nacional continuó incentivando el establecimiento de plantaciones forestales productivas mediante el otorgamiento de créditos a través de la Corporación Financiera Nacional en condiciones adecuadas para el ciclo del cultivo en términos de plazo y pago. Hasta diciembre de 2012 este financiamiento, que nació en el 2011, ha promovido la siembra de alrededor de 4.000 hectáreas en todo el país mayoritariamente de teca y balsa. Adicionalmente, el Gobierno ha iniciado un programa de incentivo forestal que consiste en la devolución al beneficiario de hasta el 75% de los costos de establecimiento y mantenimiento de las plantaciones forestales. Si bien estas condiciones son un fuerte impulso para el desarrollo de bosques productivos en el país, creemos que todavía se deben atacar aspectos como la seguridad jurídica de la tenencia de las tierras para lograr un verdadero despegue de este sector en el país.

PROGRAMA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL "BOSQUES PARA SIEMPRE".

El Programa Bosques para Siempre, dando cumplimiento al mandato empresarial, en el año 2012 desarrolló un conjunto de acciones y procesos de intervención socio ambiental que contribuyen significativamente a la conservación y manejo sostenible de sus áreas forestales.



Se han ejecutado tres proyectos con apoyo de Organismos Internacionales como la Corporación Andina de Fomento (CAF) y la Cooperación Técnica Alemana (GIZ), dando como resultado lo siguiente:

Proyecto CAF: a) 500 agricultores beneficiados con la siembra de árboles y cacao; b) 250 hectáreas reforestadas con especies como Gmelina, Terminalia, Jacaranda y Laurel; c) 250 hectáreas plantadas con cacao fino de aroma, d) 250 hectáreas de cacao rehabilitadas; e) 110 programas radiales formativos en temas forestales y agroforestales, transmitidos por una radiodifusora con alcance regional (Esmeraldas, Manabí y Pichincha) por el lapso de 12 meses, f) entrega a más de 1000 beneficiarios de cuatro guías didácticas en temas forestales, cacao, centros de acopio y promotores.

Proyecto GIZ - museo de árbol: El museo se ha convertido en un ícono de la cultura forestal del Noroccidente de Pichincha y Esmeraldas según lo han manifestado autoridades provinciales y cantonales. Lo han visitado más de 8.000 personas entre niños, adolescentes y adultos quienes han recibido material didáctico que explica la dinámica del bosque y la participación de Endesa y Botrosa en este ámbito.

Creación y promoción de material edu-informativo con amplia cobertura en medios locales de las provincias de Esmeraldas y Pichincha.

Proyecto GIZ – mujeres: Creación y difusión de una guía formativa en temas de género y no violencia contra la mujer que ha beneficiado a más de 150 mujeres y ha capacitado a más de 450 trabajadores.

RESULTADOS ECONÓMICOS

Los resultados económicos correspondientes al 2012 se encuentran resumidos en el cuadro número 5.



Cuadro 5: resultados del ejercicio

	2011 REFORMULADO	2,012
Ventas por actividades ordinarias	26,905,769	28,515,923
Costo de ventas y producción	-21,021,751	-23,634,479
Total Ganancia bruta	5,884,018	4,881,444
Otros ingresos	3,468,938	4,316,983
Gastos ventas	-1,160,124	-1,364,209
Gastos administrativos	-1,355,984	-1,337,775
Gastos financieros	-2,167,312	-2,001,175
Gasto forestal	-2,016,263	-1,769,752
Otros egresos	-291,879	-264,267
Resultado antes IR y part trabajadores	2,361,394	2,461,249
Participación a Trabajadores	-284,750	-277,995
Impuesto a la Renta corriente	-421,802	-579,210
Impuesto a la Renta diferido	-60,112	-22,912
Reserva Legal	-159,473	-160,404
Salario Digno	-16,539	-4,978
Utilidad disponible para accionistas	1,418,719	1,415,750

A pesar de que el volumen total de ventas creció en un 5%, la venta en el mercado local cayó un 19% lo que ocasionó una disminución del precio promedio total de ventas y un incremento en los gastos de transporte a puerto, embalaje y trámites de exportación. Adicionalmente, el costo de producción se incrementó por los motivos expuestos anteriormente. La combinación de estos factores ocasionó una reducción en la ganancia bruta en ventas equivalente al 17%.

Por otro lado durante el año 2012 la empresa generó ingresos adicionales por la venta de activos improductivos y en la valoración del activo biológico que compensaron la reducción en la ganancia bruta en ventas.

En los últimos años los principales insumos del costo de producción, esto es la madera y la mano de obra, han sufrido incrementos constantes que no han podido ser repercutidos al precio de venta por una fuerte competencia en los mercados en donde participamos. Igualmente la creciente dificultad para el aprovisionamiento de madera nativa y las medidas adoptadas por el Gobierno desde el año 2011 para fomentar el establecimiento de bosques plantados nos indican que la fuente principal de abastecimiento en un futuro cercano provendrá mayoritariamente de plantaciones forestales. Bajo este entorno, la empresa deberá realizar

significativas inversiones para renovar su maquinaria industrial que en buena parte es la misma que está funcionando desde el inicio de sus operaciones (año 1976). La tecnología disponible en la actualidad está diseñada para optimizar el uso de materia prima proveniente de plantaciones logrando mayor aprovechamiento y eficiencia.

La Administración propone reinvertir la totalidad de los resultados obtenidos en el ejercicio, para financiar parcialmente con recursos propios la adquisición e instalación de maquinaria de última tecnología que requiere la compañía, para recuperar sus márgenes de rentabilidad.

VARIOS

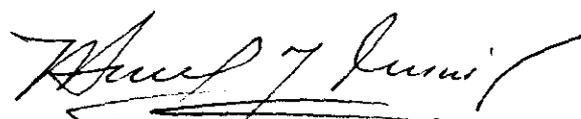
A lo largo del año 2012, la compañía obtuvo la renovación de sus certificados de calidad INEN y mantiene vigentes los certificados ISO 9001:2008, CARB, BASC y OHSAS 18001.

En cumplimiento a la resolución 04.Q.IJ. publicada en el Registro Oficial 289 del 10 de marzo del 2004, debemos informar que la empresa se encuentra al día con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

A todo el equipo de ejecutivos, técnicos, empleados y trabajadores de la empresa y filiales, queremos darles un agradecimiento muy especial pues con su magnífico aporte y planificación ha sido posible lograr las cifras obtenidas a pesar de las dificultades atravesadas. A los señores Directores, gracias por su permanente aporte y a los accionistas nuestra gratitud una vez más por su confianza.



Juan Bernardo Dávalos Donoso
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



Manuel Francisco Durini Terán
PRESIDENTE EJECUTIVO