

**INFORME QUE PRESENTAN EL PRESIDENTE
DEL DIRECTORIO Y EL PRESIDENTE EJECUTIVO, A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2013.**

El año 2013, en lo económico, se caracterizó por una desaceleración del ritmo de crecimiento pues el PIB aumentó un 3,8% comparado con el 5,1% que alcanzó en el 2012. Este comportamiento se explica por un estancamiento en el ritmo del gasto público, principal motor de la economía en la presente Administración, que fue ocasionado a su vez porque los ingresos fiscales ya no crecieron a la velocidad que lo hicieron en los períodos anteriores. Para mantener el ritmo de inversión, el Gobierno acudió nuevamente a financiamiento externo e intentó reducir la salida de divisas a través de la restricción de importaciones vía aranceles ó por medio del establecimiento de estrictas normas técnicas para los productos importados. En el mismo sentido, la entrada en vigencia de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, que financió el incremento del Bono de Desarrollo Humano, produjo una reducción en la reinversión de utilidades por parte de los bancos privados lo que disminuyó su capacidad de crecimiento en la colocación de créditos. Así, el otorgamiento de préstamos del sistema financiero privado creció en el 2013 un 9,3% frente al 2012, mientras en el período 2008-2012 aumentó un 15,8% anual en promedio. De esta manera, las actividades del sector privado también sufrieron una desaceleración.

En cuanto a lo político, el 2013 fue nuevamente un año intenso gracias al período pre electoral para la renovación de las dignidades seccionales, así como por la decisión del Gobierno de explotar el petróleo del parque nacional Yasuní. Este último punto generó un amplio debate nacional e internacional entre la sociedad y el Gobierno, asunto que aún sigue discutiéndose.

En el entorno internacional, la economía norteamericana mantuvo su tendencia de moderado crecimiento mientras los países de la Eurozona dieron señales que permiten pronosticar el final de la etapa de recesión que arrancó con la crisis financiera e inmobiliaria del 2008. Por otro lado las economías emergentes como China, India y Brasil frenaron un poco los fuertes ritmos de crecimiento que tuvieron los últimos años los que provocó que los precios de las materias primas como petróleo y minerales se mantengan estables.

A continuación vamos a describir lo ocurrido en la empresa durante el ejercicio 2013, dentro del contexto descrito anteriormente.

PRODUCCIÓN Y VENTAS

Durante el año 2013 la empresa incrementó su monto de ventas en un 7,33% gracias a un ligero incremento en el volumen y a una mejor combinación de productos y mercados que produjo un precio promedio ligeramente superior al alcanzado en el 2012.

El 23 de septiembre del 2013, mediante Decreto Ejecutivo #116, el Gobierno Nacional declaró en Estado de Excepción a la provincia de Esmeraldas para cesar las actividades de aprovechamiento forestal irregular en bosque nativo por sesenta días. Durante el Estado de Excepción, que se prorrogó por treinta días (hasta el 22 de diciembre), el MAE, con la ayuda de la Fuerza Pública, auditó todos los planes de manejo concedidos hasta la fecha de promulgación del decreto y suspendió la emisión de nuevos planes de manejo. A lo largo de este período todos de los planes de manejo de la compañía fueron auditados por el MAE. Sin embargo, los procesos burocráticos de cada auditoría complicaron muchísimo el normal abastecimiento de madera a la fábrica el cual fue compensado parcialmente con madera de plantaciones propias. Así, la provisión de madera de plantaciones propias creció un 16% frente al año 2012 con lo cual el volumen total de ventas se pudo cumplir frente al presupuesto y mejorar ligeramente frente al año 2012.

Cuadro 1: ventas totales

	Real 13 vs. Presupuesto	Real 13 vs. Real 12
Volumen de Venta (m3)	+1,12%	+ 2,61%
Venta en Dólares	-0,59%	+7,33%

Del total de ventas en volumen, el mercado de exportación aportó con el 68,60% mientras que el mercado local lo hizo con el 31,40% restante.

Ventas Mercado Local

Las ventas alcanzadas a nivel local fueron las siguientes:

Cuadro 2: ventas locales

	Real 13 vs. Presupuesto	Real 13 vs. Real 12
Volumen de Venta (m3)	-7,12%	+11,96%
Venta en Dólares	-9,58%	+12,94%

Durante el año 2.013 se mantuvo una tendencia creciente de la importación de tableros de China y Perú. Estos tableros son de precio más bajo y de inferior calidad. Sin embargo, el menor precio les ha permitido ganar una importante participación del mercado ecuatoriano.

Se realizó una serie de acciones y trabajo conjunto con nuestros distribuidores para mitigar el efecto del tablero importado, consiguiendo así buenos resultados con respecto al año anterior. El volumen de venta fue superior al año 2.012 en 11,96% y en valor dólares mejoro en 12,94%.

A pesar de la substancial mejoría en ventas en el mercado nacional, se definió un presupuesto muy agresivo, el cual no se pudo alcanzar, siendo así el volumen de ventas conseguido inferior en un 7,12% y 9,58% menor en valor dólares.

Ventas de exportación

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

Cuadro 3: ventas de exportación

	Real 13 vs. Presupuesto	Real 13 vs. Real 12
Volumen de Venta (m3)	+ 5,39%	-1,17%
Venta en Dólares	+ 6,38%	+3,74 %

En el mercado de exportación, a pesar de que las ventas disminuyeron en un 1,17% en volumen, en valor aumentaron en 3,74% con respecto al año pasado. Con relación al presupuesto, las ventas fueron superiores en un 5,39% en volumen y 6,83% en valor dólares.

En general la demanda de tableros en los mercados internacionales fue estable y gradualmente mejoró en EEUU, a pesar de la incertidumbre y confusión que se creó en el mercado debido a la decisión final del gobierno americano de reversar la determinación inicial que se había hecho a finales del 2.012 de aplicar aranceles a los tableros provenientes de China.

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)	+13,96%
Resina (USD / Kg)	0,0%
Harina (USD / Kg)	-4,92%
M.O.(costo x)	+13,70 %

El entorno para el aprovechamiento de madera nativa es cada vez más complicado lo que afecta negativamente en su costo, situación que se agravó con el Estado de Excepción que ya se explicó anteriormente. Debido a la escasa oferta de madera de bosque nativo la demanda de madera de plantaciones también se ha incrementado lo que ha ocasionado que el precio de este tipo de madera también aumente considerablemente. A esto debemos agregar que durante el 2013 y ante la escasez de madera nativa, el consumo de madera de plantaciones propias creció en un 16% lo que repercutió en un deterioro del 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. Cabe mencionar que al final del año se consiguió el financiamiento de largo plazo solicitado para la renovación de las máquinas de la línea de chapa verde por lo que su fabricación ya está en marcha y esperamos que a partir del primer trimestre del 2015 contemos con la maquinaria adecuada para el aprovechamiento de madera de plantaciones.

Respecto a la mano de obra, el alza obedece al incremento ordenado por el Gobierno con lo que el salario básico casi alcanzó el salario digno lo que era una meta de las autoridades desde el inicio de su período. Pensamos que en los próximos años los incrementos salariales serán más moderados.

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

El Gobierno Nacional continuó con sus programas de fomento al establecimiento de plantaciones productivas mediante créditos otorgados por la CFN y a través de la entrega de subsidios por parte del Magap para el establecimiento y mantenimiento hasta el 4 año de la plantación. Hasta diciembre del año 2013, el Magap ha recibido solicitudes de incentivo por

cerca de 20.000 hectáreas, lo que resulta alentador para el futuro forestal del país. Por otro lado, y como ya se explicó anteriormente, el Gobierno promulgó el Estado de Excepción alegando que identificó fallas en su procedimiento para aprobar y controlar los permisos de aprovechamiento de bosque nativo.

PROGRAMA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL "BOSQUES PARA SIEMPRE".

El Programa Bosques para Siempre, dando cumplimiento al mandato empresarial, en el año 2013 desarrolló un conjunto de acciones y procesos de intervención socio ambiental que contribuyeron significativamente a la conservación y manejo sostenible de sus áreas forestales a través de los siguientes proyectos

Proyecto GIZ – mujeres "No violencia contra la mujer" Este proyecto contempló la participación activa de todo el personal de la empresa Botrosa y se desarrollaron múltiples acciones de capacitación a través de la metodología "Formando Multiplicadores". En el marco del proyecto se crearon dos instrumentos de difusión: 1) Guía educativa No Violencia contra La mujer, 2) Vídeo formativo No violencia contra la mujer, material de gran relevancia que ha sido difundido por GIZ en todos los países donde mantienen operaciones

Proyecto CAF - BPS – Mujeres y Desarrollo. En el año 2013 se presentó a la Corporación Andina de Fomento un proyecto para fortalecer las actividades de desarrollo económico y social de alrededor de 400 mujeres que se encuentran ubicadas en la zona de influencia empresarial. Actualmente el proyecto se encuentra en concurso.

Proyecto Mujeres y Economía: Se han mantenido un conjunto de acciones orientadas a fortalecer la economía y desarrollo social de un importante grupo de mujeres que se encuentran en la zona de influencia empresarial como son los recintos La Sexta, Buenos Aires, Nuevo Ecuador y Nueva Esperanza. La reutilización de residuos sólido de la planta Botrosa y el "repasado de caras" han sido la estrategia ideal para generar un negocio inclusivo éxito.

Proyectos Educativos: en este aspecto se han alcanzado los siguientes logros:

- Alrededor de 4.500 niños han sido beneficiados con los programas educativos;
- alrededor de 60 maestros han sido capacitados en temas pedagógicos, ambiental y de manejo forestal sostenible
- Se han bonificado 50 docentes

- Se han capacitado a más de 50 comunicadores sociales en temas de periodismo, redacción, sintaxis y manejo forestal sostenible

Proyectos de Salud.- A través de múltiples campañas de salud coejecutadas con el Ministerio de Salud Pública – Hospital Padre Alberto Buffony de Quinindé, y los Patronatos de amparo social de Quinindé y Puerto Quito, en el año 2013 se han atendido alrededor de 3500 personas.

Gestión Comunitaria y Política.- Se ha desarrollado múltiples capacitaciones a líderes y lideresas de todas las zonas de influencia empresarial, fortaleciendo los niveles de compromiso de las comunidades frente a la empresa. También se ha logrado mantener un importante nivel de cercanía con las principales autoridades Nacionales, Provinciales, Cantonales y Parroquiales, permitiendo dar a conocer las acciones de conservación y manejo forestal sostenible implementadas por las empresas, posibilitando un nivel de compromiso de dichas autoridades con la propuesta empresarial.

Con estas cifras se puede concluir que las empresas Endesa y Botrosa son pioneras en la creación y ejecución de un modelo de conservación y manejo forestal sostenible, que contribuye a garantizar la permanencia del Patrimonio Forestal Empresarial.

RESULTADOS ECONÓMICOS

Los resultados económicos correspondientes al 2013 se encuentran resumidos en el cuadro número 5.

Cuadro 5: resultados del ejercicio

	2,012	2,013
Ventas por actividades ordinarias	28,515,923	29,559,896
Costo de ventas y producción	-23,634,479	-24,645,242
Total Ganancia bruta	4,881,444	4,914,654
Otros ingresos (neto)	3,461,786	3,698,898
Gastos ventas	-1,364,209	-1,122,274
Gastos administrativos	-1,337,775	-1,385,013
Gastos financieros	-2,001,175	-1,415,865
Gasto forestal	-914,554	-853,204
Otros egresos	-264,267	-601,684
Resultado antes part trab e IR	2,461,249	3,235,512
Participación a Trabajadores	-277,995	-314,010
Impuesto a la Renta corriente	-556,298	-569,622
Impuesto a la Renta diferido	-22,912	89,383
Reserva Legal	-160,404	-244,126
Salario Digno	-4,978	-315
Utilidad disponible para accionistas	1,438,663	2,196,822

Si bien el volumen y el precio de venta del año 2013 mejoraron frente a los mismos parámetros del año 2012, los incrementos de costos explicados anteriormente licuaron la mejora en ingresos. De esta manera, a pesar de que la ganancia bruta en ventas creció en USD 33.210, el margen bruto en ventas se redujo del 17,12% al 16,63%.

Por otro lado, se hizo un importante esfuerzo para la reducción de gastos lo que, combinado a un incremento en la valoración del activo bilógico, repercutió en una mejora en el Resultado antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta equivalente a un 31%.

En diciembre del año 2013 la compañía consiguió un crédito de largo plazo que fue solicitado, con la autorización del Directorio, en abril de ese mismo año. El primer desembolso del mencionado préstamo se recibió en abril del presente año con lo cual a la fecha se ha contratado la fabricación de las nuevas máquinas que modernizan toda la línea de chapa verde de la empresa (cuadro 6), renovación que fue planificada a finales del año 2012 pero cuyo financiamiento fue difícil conseguir.

Cuadro 6: detalle de inversiones en renovación línea chapa verde

Maquinaria	19,205,472
Obras civiles	2,443,860
Total inversión	21,649,331
Crédito aprobado	14,770,000
Diferencia por financiar	6,879,331

Con esta inversión, la compañía estará preparada para aprovechar de manera eficiente la madera proveniente de plantaciones a las cuales la empresa ha invertido desde un inicio.

El crédito concedido por la Corporación Financiera Nacional a 8 años plazo y dos de gracia, con una tasa de interés preferencial por ser parte del plan Renova Industrial del MIPRO, financia el 90% del valor FOB de toda la maquinaria y obras civiles descritas en cuadro 6, sin tomar en cuenta las instalaciones eléctricas, neumáticas, fletes, seguros e impuestos que deben ser cubiertas por el beneficiario del crédito según las políticas del banco.

Por este motivo se propone a los señores Accionistas reinvertir la totalidad de los resultados obtenidos en el ejercicio para financiar parcialmente los requerimientos de liquidez que el

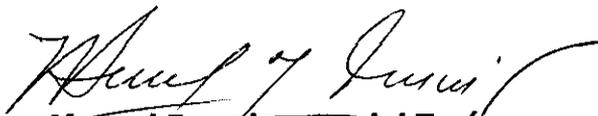
proyecto de renovación va a demandar. De igual manera, el Directorio propone un aumento de capital en efectivo por USD 3'000.000 (TRES MILLONES DE DOLARES) para completar el financiamiento requerido.

VARIOS

A lo largo del año 2013, la compañía obtuvo la renovación de sus certificados de calidad ISO 9001:2008 e INEN y mantiene vigentes los certificados FSC, 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 valioso 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.



Manuel Francisco Durini Terán
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



Juan Manuel Durini Pérez
PRESIDENTE EJECUTIVO