

Quito, 28 de Abril de 2020.

**INFORME QUE PRESENTAN EL PRESIDENTE
DEL DIRECTORIO Y EL PRESIDENTE EJECUTIVO, A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2019**

El 2019 fue un año muy conflictivo marcado por hechos políticos y económicos. El 24 de marzo se celebraron las elecciones de las autoridades seccionales (alcaldes, prefectos, consejeros provinciales, etc) y, por primera vez, las de Consejeros de Participación Ciudadana. Demostrando la gran dispersión que existe en el País, para casi todas las candidaturas se inscribieron más de 10 candidatos con lo que, en muchos de los casos, los ganadores en las elecciones obtuvieron mayorías que no alcanzaron ni el 25% del respectivo padrón electoral. Igualmente en lo político, a lo largo del año se conocieron varios escándalos de corrupción cometidos por el Gobierno anterior, algunos de los cuales pasaron a Instancias judiciales.

En todo este entorno de incertidumbre y convulsión política, la economía del país siguió sufriendo la crisis de liquidez que enfrenta desde el inicio del actual período gubernamental, consecuencia de la pesada carga de la deuda pública, los escasos ingresos petroleros y el elevado gasto público. Tampoco tuvieron mayor éxito las leyes de atracción de inversiones promulgadas en el año 2018.

Ante esta difícil situación económica, el 01 de octubre el Gobierno Nacional anunció un paquete de medidas económicas entre las cuales, la más importante, era la eliminación del subsidio al diésel y la gasolina. La eliminación del subsidio ocasionó una reacción liderada por el sector indígena que se tomó las carreteras del país y se movilizó masivamente a la ciudad de Quito y otras capitales provinciales. La violencia de las manifestaciones obligó al Gobierno Nacional a decretar un estado de excepción el 03 de octubre y un "toque de queda" el 08 de octubre, medidas que no detuvieron el levantamiento indígena. Finalmente el 14 de octubre el Gobierno Nacional se ve obligado a derogar la eliminación del subsidio a los combustibles una vez que el país permaneció prácticamente paralizado económicamente durante quince días.

En cuanto a la economía mundial, el 2019 enfrentó a las dos economías más grandes del mundo, Estado Unidos y China, en una guerra comercial en la que cada uno impuso aranceles a las importaciones de su rival afectando fuertemente la balanza comercial de ambos países. Este

enfrentamiento causó nerviosismo en la economía mundial lo que se reflejó, por ejemplo, en una alta volatilidad en los mercados de divisas.

A continuación vamos a describir lo ocurrido en la empresa durante el ejercicio 2019, dentro del entorno descrito anteriormente.

VENTAS

Ventas Mercado Local

La demanda de triplex en el mercado nacional se mantuvo relativamente similar al año 2018. El sector de la construcción no mejoró e igualmente se vio afectado por un considerable menor gasto público.

La venta de nuestros distribuidores en general se mantuvo estable, sin embargo, nuestra venta si se vio afectada por decrecimiento de algunos de nuestros clientes. Esta situación se pudo corregir y mejorar durante el segundo semestre del año.

La difícil situación económica y falta de liquidez del país fue evidente durante todo el año y esto se evidencio a través de una fuerte competencia de precios e incremento de descuentos en general, para todo tipo de tableros de madera. Esta situación se agravo aún más por los disturbios y cierre de la actividad comercial durante el mes de octubre.

Para el próximo año se ha definido y establecido una agresiva estrategia con cada uno de nuestros clientes y de esta manera incrementar y mejorar nuestra participación de mercado de triplex en el Ecuador.

Ventas de exportación

El año 2019 inició, en general, con un alto nivel de stocks de triplex en el mercado de USA debido al leve enfriamiento de la economía durante los últimos meses del año anterior.

A pesar de la restricción de la oferta de tableros de plywood provenientes de China, por la implementación de aranceles por parte del Gobierno de EE.UU, se evidenció un importante crecimiento y una agresiva oferta de volumen y precio por parte de Vietnam, Rusia, Brasil y Chile, principalmente beneficiados por una mejor situación cambiaria de sus monedas versus el dólar norteamericano.

COSTOS

El comportamiento del precio de los principales componentes del costo de nuestros productos se puede observar en el cuadro número 1.

Cuadro 1: evolución del precio de los principales componentes del costo

	Variación 2019
Madera (USD / m3)	+ 3,06 %
Resina (USD / Kg)	+ 2,26%
M.O.(costo x persona)	+ 2,14 %
Electricidad (USD / Kw hr)	+ 0,00 %
Diesel (USD / galón)	+ 1,31%
Harina (USD / Kg)	- 8,43 %

A lo largo del año el precio del petróleo estuvo estable. Sin embargo el diésel y la resina tuvieron ligeros incrementos de precio.

Respecto al costo de mano de obra, el incremento corresponde al ajuste anual de salarios que el Gobierno decretó para el año 2019.

Por otro lado en el 2019 se experimentó una mayor demanda de madera en el mercado lo que causó un incremento del precio de compra. Sin embargo, gracias a que la compañía cuenta con abastecimiento de madera que proviene de sus bosques propios y que representó el 31 % del consumo, el impacto del incremento del precio de compra se atenuó.

El efecto combinado de las variaciones del costo de los principales insumos de producción ocasionó una variación equivalente al +0,33% en el costo de ventas unitario (USD/m3) de los tableros.

ASPECTOS FORESTALES

A continuación detallamos los aspectos más importantes en lo que a las plantaciones forestales propias se refiere:

-
- a) Se plantaron 428 hectáreas y se dio mantenimiento a 6.115 hectáreas sembradas en años anteriores, actividades en la cuales se invirtió USD 1,233,213.
 - b) Se recibieron resoluciones de pago del "Programa de Incentivos para la Forestación con Fines Comerciales" por USD 365,523. A la presente fecha se ha cobrado, vía abono a créditos forestales, la cantidad de USD 111,713. La diferencia, esto es USD 253,810, está en trámite de cobro por la misma vía de abono a créditos forestales otorgados por Corporación Financiera Nacional B.P.
 - c) Se cosecharon 58,699 m3 de madera proveniente de plantaciones propias.

PROGRAMA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL "BOSQUES PARA SIEMPRE".

El Programa Bosques para Siempre (BPS) es la expresión socio ambiental del Grupo empresarial Endesa Botrosa. Sus acciones están enfocadas en las buenas relaciones con los diferentes actores del bosque, mismas que posibilitan que el modelo de sostenibilidad forestal implementado por las empresas pueda consolidarse.

En ese contexto, la articulación de proyectos con la sociedad civil, el Estado y las comunidades de las provincias de Pichincha y Esmeraldas son el fundamento del modelo de manejo forestal sostenible impulsado por el grupo empresarial.

Líneas de acción

Educación para el Manejo Forestal Sostenible:

Con el propósito de generar Conocimientos, Actitudes y Prácticas en la población infanto juvenil y adulta del Occidente de Pichincha, respecto del Manejo Forestal Sostenible, conservación de fuentes hídricas y No Violencia contra la mujer, se desarrolló el Proyecto Ola del Conocimiento, el mismo que concitó la participación de más de 30 mil personas en los siguientes componentes:

- Olimpiada del Conocimiento.- fue un proyecto impulsado en coparticipación con el Ministerio de Educación a través de la Dirección Distrital 17D12. Participaron alrededor de veinte mil estudiantes de los cantones Puerto Quito, Pedro Vicente Maldonado y Los Bancos y se desarrollaron múltiples encuentros formativos donde se reflexionaron sobre la temática antes señalada.
- Salud del Bosque y Sociedad.- fue un proyecto impulsado en coparticipación con el Ministerio de Salud a través de la Dirección Distrital 17D12. participaron alrededor de diez mil ciudadanos de los cantones Puerto Quito, Pedro Vicente Maldonado y Los Bancos donde se desarrollaron múltiples encuentros como ferias de salud, vídeo foros,

charlas entre otras estrategias. Finalmente cada una de las siete unidades médicas del Occidente de Pichincha sintetizaron su experiencia en un vídeo informativo.

- Municipios Saludables, libres de Violencia.- fue un proyecto que promovió la participación los Municipios del Occidente de Pichincha a través de la generación de propuestas de atención ciudadana que incorporen los contenidos de manejo forestal sostenible, conservación de fuentes hídricas y No Violencia de Género Oja del Conocimiento. Fue un proyecto a gran escala (todo el Occidente de Pichincha) liderado por el Grupo Empresarial a través del Programa Bosques para Siempre, permitiendo acercar a los diferentes actores del bosque con la propuesta de sostenibilidad forestal. Es preciso destacar el compromiso encontrado en los Ministerios de Salud y Educación, así como, en la Cooperación Técnica Alemana GIZ.

Salud del Bosque:

Con el apoyo sistemático del Ministerio de Salud a través de las Direcciones Distritales del Occidente de Pichincha – Provincia Pichincha, y las Direcciones Distritales de Eloy Alfaro y Río Verde – Provincia de Esmeraldas, se realizaron más de 20 campañas de salud orientadas hacia las poblaciones rurales y vulnerables, obteniéndose más de treinta mil prestaciones médicas en el año 2019 dando cobertura a más de 30 comunidades ubicadas en los cantones antes mencionados. En ese contexto es preciso destacar que esta estrategia se ha implementado por más de diez años consecutivo. Los servicios brindados son completos y giran en torno a medicina general, odontología, obstetricia, malaria, vacunación, dotación de medicinas, entre otros. La relación coordinada, sistemática y técnica, entre los equipos de salud del Ministerio y Bosque para Siempre son la base para la obtención de los resultados positivos experimentados en el año 2019.

Reconocimiento Especial.- Se reconoce la labor de la señorita Rosario Espinosa, quien, en forma permanente y comprometida, ha realizado una gestión sostenida para la obtención de medicinas, las cuales han sido donadas en forma permanente al hospital público de Borbón entidad que agradece y reconoce dicha labor.

Proyectos de Desarrollo:



En el año 2019 la Fundación Bosque para Siempre ha sido acreedora del proyecto " Bosques para Siempre, algo más que madera, sostenibilidad y desarrollo social" el cual es cofinanciado por la Unión Europea, a través de su contraparte local CORPEI. Este proyecto se desarrolla con 40 agricultores y la Asociación de Mujeres Trabajadoras 4 de Marzo. En ese marco, se han conseguido los siguientes objetivos:

Agricultores:

- Reforestación de 40 ha de Gmelina en la zona de influencia directa de la planta Botrosa y el Pizará.
- Rehabilitación de 40 ha de cacao.
- Capacitación en temáticas agroforestales a los beneficiarios del proyecto a través de la metodología de escuelas de campo

Mujeres:

- Plataforma digital para que los productos elaborados por la Asociación de Mujeres 4 de Marzo puedan ser comercializados nacional e internacionalmente (en proceso).
- Ampliación de la superficie productiva en 400 metros cuadrados (en proceso).
- Capacitación en temas de madera y administrativos a sus socias (en proceso).

Reconocimiento Especial.- Se reconoce la labor y compromiso, emprendido por la Arq. María Durini, en torno a la implementación de este proyecto – componente mujeres, debido a su contribución técnica, económica y humana.

Premios:

En el año 2019 se realizó el reconocimiento y premiación, a empresas e instituciones responsables ambiental y socialmente, denominado "PREMIO SACHA". El "PREMIO SACHA" es impulsado y reconocido por el Estado Ecuatoriano, Organismos Internacionales y Sociedad Civil. Este concurso consistió en la presentación de proyectos relevantes que reflejen las acciones emprendidas por las empresas e instituciones en aspectos socio ambientales. De un total de 580 proyectos presentados, los resultados para el programa Bosques Para Siempre fueron:

- Primer Lugar: Investigación científica, premio obtenido en coparticipación con la Universidad Técnica de Quevedo y la Fundación Forestal Bosque para Siempre.

-
- Segundo Lugar: Plantación Pizará, premio otorgado al conjunto de proyectos impulsados por el Grupo Empresarial en la zona de influencia de la plantación Pizará, en sus componentes socio ambientales.
 - Segundo Lugar: Proyecto Mujeres – Tablas de Picar, premio otorgado a la Asociación de Mujeres Trabajadoras 4 de Marzo en asocio con TIKA. -

Comunicación:

Finalmente, se puede mencionar que el manejo comunicacional realizado en las zonas de influencia empresarial se sustentó en estrategias directas, reuniones, capacitaciones, encuentros con actores relevantes, comunidad y políticos; además de la participación permanente en medios de comunicación locales, fortaleciendo de esta manera el posicionamiento social del grupo empresarial.

RESULTADOS ECONÓMICOS

Los resultados económicos correspondientes al 2019 se encuentran resumidos en el cuadro número 2.

Cuadro 2: resultados del ejercicio

	2,018	2,019
Ingresos de Actividades Ordinarias	36,838,830	37,297,746
Otros ingresos - Activos biológicos	2,372,222	2,786,677
Costos de Producción y Ventas	(28,543,284)	(29,958,361)
Otros costos- Mantenimiento plantaciones	(1,282,550)	(851,726)
Utilidad Bruta Actividades Ordinarias	9,385,218	9,274,336
Gastos ventas	(1,820,552)	(2,075,402)
Gastos administrativos	(2,034,341)	(1,980,261)
Gasto forestal	(754,482)	(923,473)
Gasto financiero	(2,409,318)	(2,461,617)
Gastos Ordinarios	(7,018,693)	(7,440,752)
Utilidad Neta Actividades Ordinarias	2,366,525	1,833,584
Otros Ingresos	2,478,076	4,237,638
Otros Egresos	(3,052,651)	(4,428,997)
Neto otros ingresos / (egresos)	(574,575)	(191,359)
Resultado antes de Impuesto Renta	1,791,950	1,642,225
Impuesto a la Renta tributario	(1,030,301)	(230,191)
Variación activos por impuestos diferidos	124,221	93,347
Variación pasivos por impuestos diferidos	386,254	202,297
Reserva Legal	(88,587)	(150,538)
Salario Digno	(339)	
Utilidad disponible para accionistas	1,183,198	1,557,140

El aumento de ventas del 2019 obedece a que, desde este año, Endesa dejó de compartir su capacidad de secado con Botrosa. Si bien se logró un incremento en el volumen de venta, la colocación en el mercado local, que es la de mejor precio, cayó un 15%. Esto combinado a un incremento en la valoración del Activo Biológico por la actualización de los volúmenes proyectados de cosecha de plantaciones produjo una reducción neta en la Utilidad Bruta equivalente al -1,18%.

En cuanto al gasto administrativo, la reducción obedece fundamentalmente a una menor Participación de Utilidades a Trabajadores pues la base gravable del 2019 es menor a la del 2018.

Del resultado del ejercicio disponible para accionistas, esto es la cantidad de USD 1,557,139.65 la Administración propone registrar su totalidad en la cuenta "Utilidades No Distribuidas" para ayudar a la financiación del proyecto de renovación de maquinaria industrial.

POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO 2020.

Durante el 2020 la prioridad de la compañía se enfocará en los siguientes aspectos:

- Poner en marcha el proyecto de renovación de maquinaria industrial iniciado en 2018.
- Reducir el costo unitario de producción de tableros para volvernos más competitivos en los mercados en los que vendemos.
- Ampliar nuestra participación en el mercado local.
- Atenuar los impactos que la emergencia sanitaria mundial del COVID19 causarán en todas las actividades económicas.

PROYECTO DE RENOVACION DE MAQUINARIA INDUSTRIAL

En el proyecto de modernización de la maquinaria de producción y ampliación de la capacidad instalada, la compañía invirtió durante el año 2019 la cantidad de USD 31,863,403.88 con lo que la inversión acumulada al 31 de diciembre alcanza los USD 41,905,080.45. Cabe destacar que el 10 de diciembre de 2019, mediante resolución # 077-CEPAI-2019 del Comité Estratégico de Promoción y Atracción de Inversiones, el Gobierno Nacional aprobó la suscripción de un Contrato de Inversión con Enchapes Decorativos S.A. con lo cual, el proyecto de modernización de la empresa es acreedor de todos los beneficios que la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal otorga.

En cuanto al avance del proyecto al 31 de diciembre de 2019, el 88% de la maquinaria había sido despachada de sus respectivos países de fabricación hacia el puerto de Guayaquil, habiendo arribado a la planta en Puerto Quito el 44% de la misma. A la presente fecha, todas las máquinas han arribado a la planta. En cuanto a las obras civiles, las mismas alcanzaban un avance del 90%. Se estimaba que todas las máquinas entren en operación en julio del 2020. Sin embargo, debido a la emergencia sanitaria del Covid 19, las obras de montaje e instalación se detuvieron el 17 marzo y no se tiene una fecha exacta de re inicio de obras por la misma razón.

Dado el avance actual de las obras y que el 100% de la maquinaria se encuentra en la planta, se estima que se requieren alrededor de 120 días para poner en marcha el proyecto, una vez que se puedan re activar los trabajos de montaje y pruebas de operación.

VARIOS

La Administración ha dado cumplimiento a todas las disposiciones emanadas por las Juntas de Accionistas y Directorios celebrados a lo largo del año 2019.

Durante el 2019, la compañía mantuvo vigentes sus certificados ISO 9001:2008, INEN 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 agradecerles por su trabajo y entrega hacia la compañía. A los señores Directores, gracias por su permanente apoyo 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