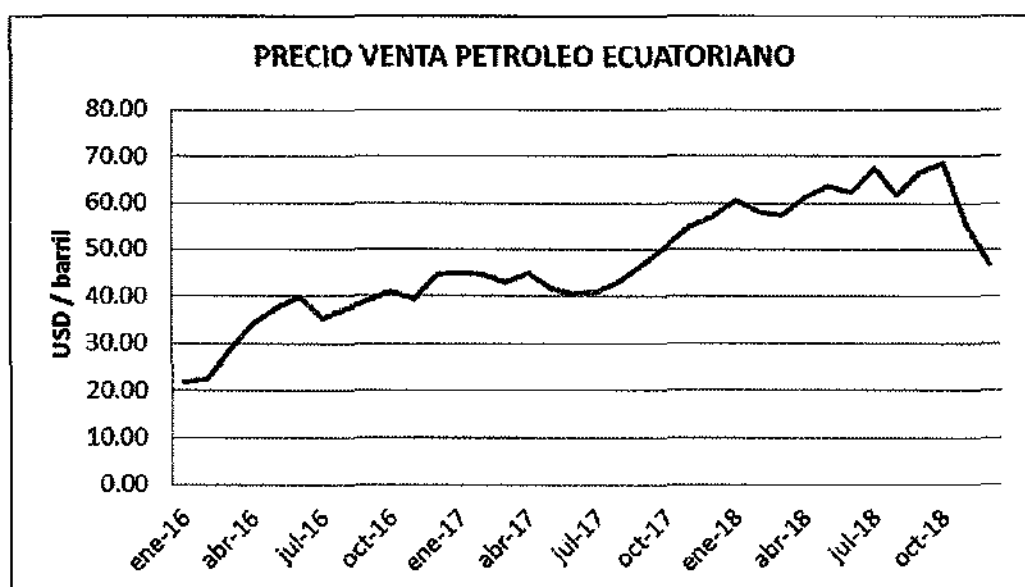


Quito, 25 de Marzo de 2019.

**INFORME QUE PRESENTAN EL PRESIDENTE
DEL DIRECTORIO Y EL PRESIDENTE EJECUTIVO, A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2018.**

En el 2018, segundo año de su mandato, el Presidente Lenin Moreno le dedicó más atención a la economía del país una vez que la tensión política se aplacó con la conformación y actuación del Consejo de Participación Ciudadana y Control Social Transitorio. Es así que el 29 de diciembre de 2017 se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, instrumento legal que creó incentivos para el sector productivo del país. Para profundizar y mejorar los incentivos al sector productivo, el 21 de agosto del 2018 se proclamó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. En este entorno se sintió una leve recuperación de la actividad económica del país a pesar de una escasez de liquidez en el sistema y un recorte de inversiones por parte del Estado para intentar reducir el déficit fiscal, no obstante el precio favorable del petróleo en la mayor parte del año. (Gráfico 1)

Gráfico 1:



Por otro lado, en Estado Unidos que es nuestro principal mercado de exportación, la economía gozó de un buen ritmo de crecimiento batiéndose records de niveles más bajos de desempleo de los últimos años.

A continuación vamos a describir lo ocurrido en la empresa durante el ejercicio 2018, dentro del entorno descrito anteriormente.

PRODUCCIÓN Y VENTAS

Durante el año 2018, gracias a un gran trabajo de nuestros colaboradores, se mejoró la productividad alcanzada en años anteriores con lo que nuevamente se logró aumentar la producción del año en un 4%. Esto fue posible también gracias a un adecuado abastecimiento de madera que, al provenir mayoritariamente de plantaciones, resulta menos vulnerable a las condiciones climatológicas.

Cuadro 1: venta total tableros

	Real 18 vs. Real 17
Volumen de Venta (m3)	+ 6,23%
Venta en Dólares	+ 6,58%

Mercado Local

La falta de nuevos proyectos, bajo nivel de liquidez en general en el mercado y por ende contracción de la demanda, generó una fuerte competencia en el mercado distorsionando e incrementado los descuentos y reduciendo los precios de tableros.

Mercado de exportación

El mercado de exportación durante el 2018 se caracterizó por una estabilidad continua y leve crecimiento con respecto al año 2017. Sin embargo, el cuarto trimestre del año se sintió una pequeña desaceleración en la demanda por un enfriamiento en el comportamiento de la economía en EEUU.

La oferta de tableros de triplex durante este año proveniente de Indonesia, Malasia, Vietnam, Rusia y Brasil fue muy agresiva y de un importante crecimiento con respecto al año 2017. Por otra parte, la importación de tableros de China disminuyó, en gran parte por la aplicación de aranceles por parte de la autoridad de comercio en Estados Unidos.

Durante el 2018 se realizó un trabajo muy cercano con nuestros clientes y a la vez con sus clientes, para garantizar un buen nivel de servicio y cumplimiento con los requerimientos de cada uno de ellos.

COSTOS

El costo de la resina y el diésel, ambos componentes siguen el comportamiento del precio del petróleo que fue ascendente en el año 2018 tal como se aprecia en el gráfico 1. Cabe recordar que en el año 2016, el Gobierno retiró el subsidio al diésel para uso industrial y el precio mensual se fija en función del precio internacional del petróleo.

Respecto al costo de mano de obra, el incremento corresponde al ajuste anual de salarios que el Gobierno decretó para el año 2018.

Finalmente, el resto de componentes tuvo un comportamiento estable. Sin embargo, gracias al incremento de productividad y mejoras en la eficiencia de los procesos productivos, el costo de producción unitario (USD/m3) se redujo en un 7,23% a pesar del incremento de la mayoría de los componentes del costo.

ASPECTOS FORESTALES

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

- a) Se dio mantenimiento a 995 hectáreas sembradas en años anteriores. Todas las hectáreas plantadas en el año fueron Inscritas en el "Programa de Incentivos para la Forestación con Fines Comerciales", si bien hay dudas de que el pago de los incentivos se cumpla por parte del Gobierno.

PROGRAMA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL "BOSQUES PARA SIEMPRE".

Enmarcado en una corriente de sostenibilidad, el Programa Bosques para Siempre (BPS) de las empresas forestales ENDESA BOTROSA, ha desarrollado un conjunto de estrategias de intervención social, que han contribuido a fortalecer la relación empresa – sociedad.

La experiencia de BPS, acuñada a lo largo del tiempo, posibilita que la gestión social, tenga impactos de mayor profundidad, estableciendo alianzas estratégicas con actores políticos, sociales, medios de comunicación, entre otros; en todas sus zonas de influencia.

Gestión Política.

La gestión política, entendida como las buenas relaciones que se establecen entre la autoridad, actores políticos y empresa, es una tarea permanente del Programa Bosques para Siempre. En

ese contexto, en el año 2018, se han desarrollado diversos eventos como visitas a la planta industrial, plantaciones y proyectos sociales, que implementados por BPS, han permitido cumplir con este propósito.

El proceso de rendición de cuentas que BPS impulsa año a año, con los Gobiernos Locales de Pedro Vicente Maldonado, Puerto Quito, Malimpia, entre otros, ha sido quizá, una de las principales actividades, misma que permitió poner en conocimiento de sus autoridades el conjunto de acciones socio forestales que el grupo empresarial, emprende a través de BPS.

Gestión para la Comunicación.

Comunicación y difusión científica.- Conjuntamente con la Universidad Técnica de Quevedo y la Fundación Forestal Bosques para Siempre, se lleva adelante un proyecto ambicioso de investigación en torno a ARVENSES, es decir, se pretende identificar la relación que existe entre malezas y crecimiento forestal (competencia inter e intra específica). En ese contexto, se prevé desarrollar un conjunto de publicaciones científicas que den cuenta de los resultados de este proceso investigativo mismo que contribuirá al buen manejo de las plantaciones forestales de propiedad de las empresas.

Medios de comunicación.- La comunicación, difusión y visibilización ha sido una de las áreas estratégicas que desarrolla BPS. En ese contexto, los principales medios de comunicación del Occidente de Pichincha han participado sistemáticamente en la difusión de las acciones y estrategias desarrolladas por BPS.

Gestión Social.

La Gestión social es el pilar y la fuente de comunicación empresarial. En este nivel, se implementaron proyectos y actividades de gran impacto, con diferentes actores del bosque, mismos que de una u otra manera contribuyen a su conservación.

Educación.- El impulso al desarrollo tecnológico de las escuelas rurales ha sido una de las tareas impulsadas por BPS en el año 2018, en ese marco se ha dotado de insumos tecnológicos a las escuelas rurales que se encuentra en la zona de influencia empresarial.

El desarrollo de los concursos denominados "Pintemos en el Bosque" ha sido otra de las estrategias que ha permitido movilizar a centenares de niños, niñas, adolescentes, padres de familia, docentes, autoridades, en torno a la reflexión sobre la importancia del manejo forestal sostenible y el rol de las empresas frente a la conservación del ambiente y el manejo forestal

sustentable. Estos eventos han sido reconocidos y felicitados por la autoridad de educación en las diferentes zonas de influencia.

Salud.- Mas de 20.000 personas fueron atendidas en el marco de las campañas realizadas conjuntamente con el Ministerio de Salud Pública y las Direcciones Distritales 17D12 – provincia de Pichincha; Eloy Alfaro 08D02 y Río Verde 08D06 – provincia de Esmeraldas.

Alrededor de 40 profesionales médicos llegaron a lo largo de las campañas de salud a más de 30 comunidades, beneficiadas de este proceso emprendido por el Programa Bosques para Siempre en coparticipación con la autoridad de salud, afirmando el compromiso empresarial en impulsar la salud de la comunidad y por lo tanto la salud del bosque. Esta actividad está soportada por convenios e informes periódicos elaborados por los Distritos de Salud y BPS, y está en pleno conocimiento de las principales autoridades de salud del país.

Es preciso hacer un reconocimiento especial a la Sta. Rosario Espinosa debido a su compromiso y gran labor en torno a la gestión de 23 donaciones de medicinas (año 2018), entregadas en los Distritos de Salud del Occidente de Pichincha y Eloy Alfaro. Esta labor implicó, identificar y comprometer a profesionales médicos del Hospital Metropolitano para que donen medicinas, recoger, codificar y embalar dichas medicinas, y finalmente, participar en actos de entrega pública de dichas medicinas.

Certificación FSC.- BPS ha contribuido en el mantenimiento del certificado FSC, otorgado tanto para bosque nativo, como para plantaciones forestales. El conjunto de auditorías realizadas han dejado de manifiesto el carácter técnico, profesional y de sostenibilidad de la empresa. En este período, los Certificados no tuvieron ninguna acción correctiva lo que pone sobre evidencia el nivel de liderazgo y asertividad de la Administración de las empresas así como de sus equipos técnicos.

Nuevos Proyectos-

Proyecto: "Bosques para Siempre, algo más que madera, mujeres y agricultores aliados por la conservación y la producción" – UNIÓN EUROPEA – CORPEI – 2019.

La Fundación Forestal Bosques para Siempre, luego de concursar bajo la convocatoria abierta, dada por la Unión Europea, a través de CORPEI, se hizo acreedora del Proyecto "Bosques para Siempre, algo más que madera, mujeres y agricultores aliados por la conservación y la producción". Este proyecto aportará al crecimiento de la Asociación de Mujeres 4 de Marzo, organización que se encuentra en el recinto La Sexta y con la cual Botrosa viene impulsando

varios proyectos de desarrollo desde hace varios años atrás. El proyecto, además posibilitará, implementar un programa de reforestación con las comunidades que se encuentran en la zona de influencia del predio Pitzar, permitiendo de esta manera reafirmar el compromiso empresarial por la conservación y el manejo forestal sostenible a nivel comunitario.

RESULTADOS ECONÓMICOS

Los resultados económicos correspondientes al 2018 se encuentran resumidos en el cuadro número 2.

Cuadro 2: resultados del ejercicio

	2017	2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	25,077,810	26,690,807
Otros ingresos - Activos biológicos	(73,744)	(90,345)
Costos de Producción y Ventas	(21,778,012)	(21,431,521)
Otros costos- Mantenimiento plantaciones	(261,931)	(236,393)
Utilidad Bruta Actividades Ordinarias	2,964,123	4,932,547
Gastos ventas	(1,683,801)	(1,727,356)
Gastos administrativos	(1,198,249)	(1,243,501)
Gasto financiero	(905,903)	(388,107)
Gasto forestal	(401,249)	(467,398)
Gastos Ordinarios	(4,189,202)	(3,826,361)
Utilidad Neta Actividades Ordinarias	(1,225,079)	1,106,187
Otros Ingresos	2,816,493	2,058,571
Otros Egresos	(1,218,160)	(1,202,569)
Neto otros Ingresos / (egresos)	1,598,133	(853,602)
Resultado antes de Impuesto Renta	373,054	252,585
Impuesto a la Renta tributario	(224,671)	(262,116)
Ajuste Impuesto a la Renta diferido	146,947	178,985
Reserva Legal	(29,533)	(16,945)
Salario Digno	(969)	(516)
Utilidad disponible para accionistas	264,828	151,991

El incremento de ventas, tanto en el mercado doméstico como el de exportación, combinado con la reducción del costo unitario de producción, ocasionó un incremento en la Utilidad Bruta equivalente al 66%.

En cuanto al resultado neto de los Otros Ingresos y Egresos, el mismo obedece principalmente a la baja de maquinaria que agotó su vida útil y de cuentas por cobrar a clientes en Venezuela

que, por su antigüedad, se estima que se recuperación es poco probable. Adicionalmente se realizó una provisión por obsolescencia de inventarios en vista de que el mercado en el que se colocaba cierto tipo de productos se ha contraído drásticamente y se estima que será difícil la realización de los mismos.

Del resultado del ejercicio disponible para accionistas, esto es la cantidad de USD 151,797.59, la Administración propone registrar su totalidad en la cuenta "Utilidades No Distribuidas" para fortalecer el patrimonio de la compañía.

POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO 2019.

Durante el 2019 la prioridad de la compañía se enfocará en los siguientes aspectos:

- Incrementar y consolidar las ventas en el mercado local y el de exportación.
- Evaluar y poner en marcha nuevas oportunidades de mejora en productividad y reducción de costos.

VARIOS

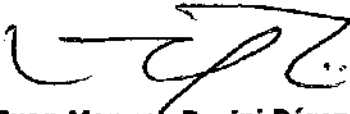
La Administración ha dado cumplimiento a todas las disposiciones emanadas por las Juntas de Accionistas y Directorios celebrados a lo largo del año 2018.

Durante el 2018, 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

