



NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
FABRICA DE TABLEROS DE PARTICULAS

INFORME QUE PRESENTA LA ADMINISTRACION DE NOVOPAN DEL ECUADOR S.A. A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2013

Señores accionistas:

Para dar cumplimiento a disposiciones estatutarias, me es grato presentar a ustedes el informe de la administración sobre el ejercicio 2013

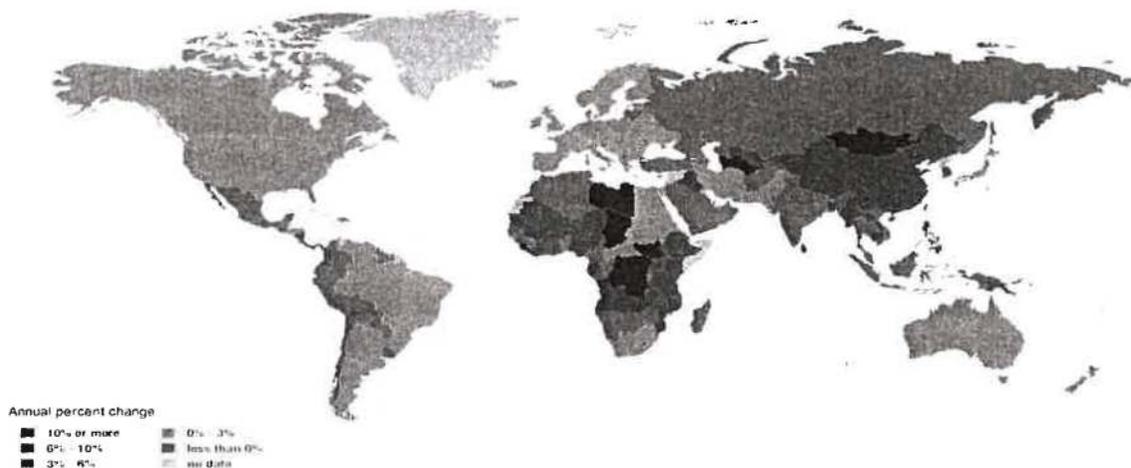
En el entorno internacional, las economías del mundo avanzaron en el año 2013 a marcha lenta. Estados Unidos creció en 1.6%, luego de haber experimentado un importante repunte en el segundo semestre, impulsado por una fuerte demanda y una reducción de la presión fiscal, gracias al acuerdo presupuestario entre Demócratas y Republicanos. Ha bajado la tasa de desocupación en Estados Unidos y se ha convertido en el centro de atención del crecimiento económico. Se prevé un crecimiento del 2.8% para el 2014.

ENTORNO EXTERNO

IMF Data Mapper ®

Real GDP growth (2014)

Source: World Economic Outlook (October 2013)



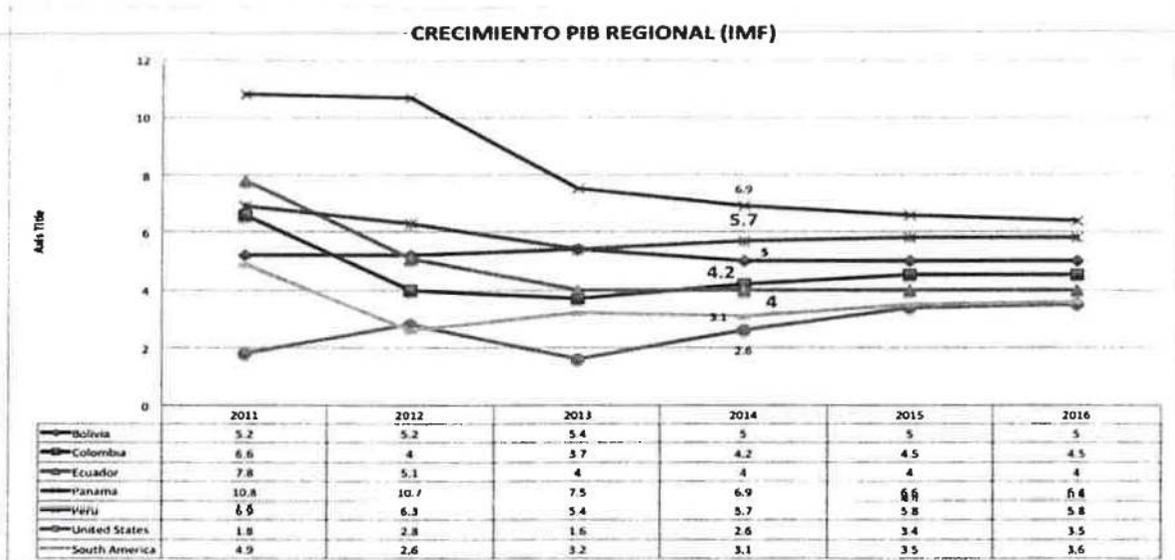
La aparente estabilización de las economías en la Zona Euro ha reducido los costos de endeudamiento, permitiendo que dicha Zona pase de un decrecimiento a una pequeña recuperación.

Alemania sigue siendo el motor de la Zona Euro, y la recuperación es muy desigual, experimentando un decrecimiento de la economía francesa y una recuperación en la del Reino Unido.

China creció al 7.8% del PIB, menor al del año anterior, despejando temores que su economía se encontraba en una caída importante. (Hand Landing)



El PIB creció en 1.6 % en Estados Unidos y 3.2% en Sudamérica.



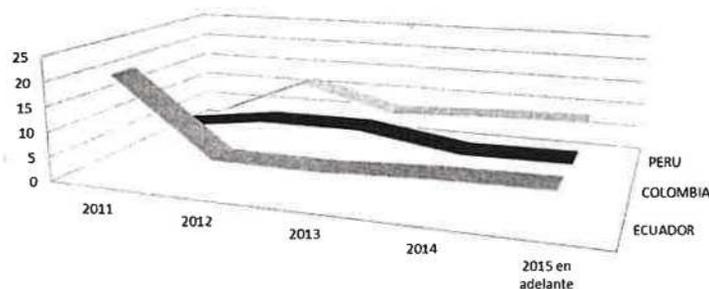
En la región, el crecimiento del PIB fue de 4,4%, en Perú 5,4%, Colombia 3,7% y Ecuador 4%. El crecimiento en la región es superior al promedio de Sudamérica, pero menos al logrado en el 2012.

El PIB en la construcción ha seguido creciendo en la Región, siendo uno de los principales factores del incremento de nuestras ventas

En el Ecuador, la economía creció al 4%, comparado con el 5,1% en el 2012. Este decrecimiento del PIB se debe principalmente a la baja del precio del petróleo y, simultáneamente, a una disminución de las exportaciones. En la economía se sintió una reducción de la liquidez, especialmente por la demora en los pagos en la obra pública.

El PIB de la construcción de la Región disminuyó en el Ecuador del 5,8% al 5,6%, en Colombia se mantiene el 8,4% y en Perú hay un decrecimiento importante del 12% al 6,7%. Este efecto se sintió especialmente en el segundo semestre del año.

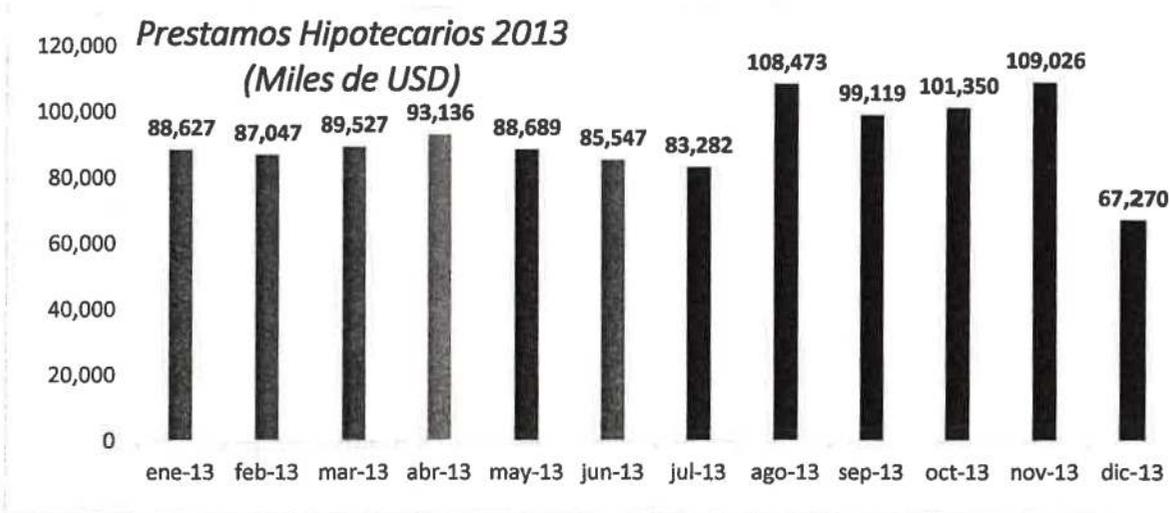
PIB de la Construcción



	2011	2012	2013	2014	2015 en adelante
■ ECUADOR	21	5.8	5.6	6.6	6.9
■ COLOMBIA	5.7	8.4	8.4	5.4	5.7
■ PERU	3.4	12	6.7	7.7	8.2

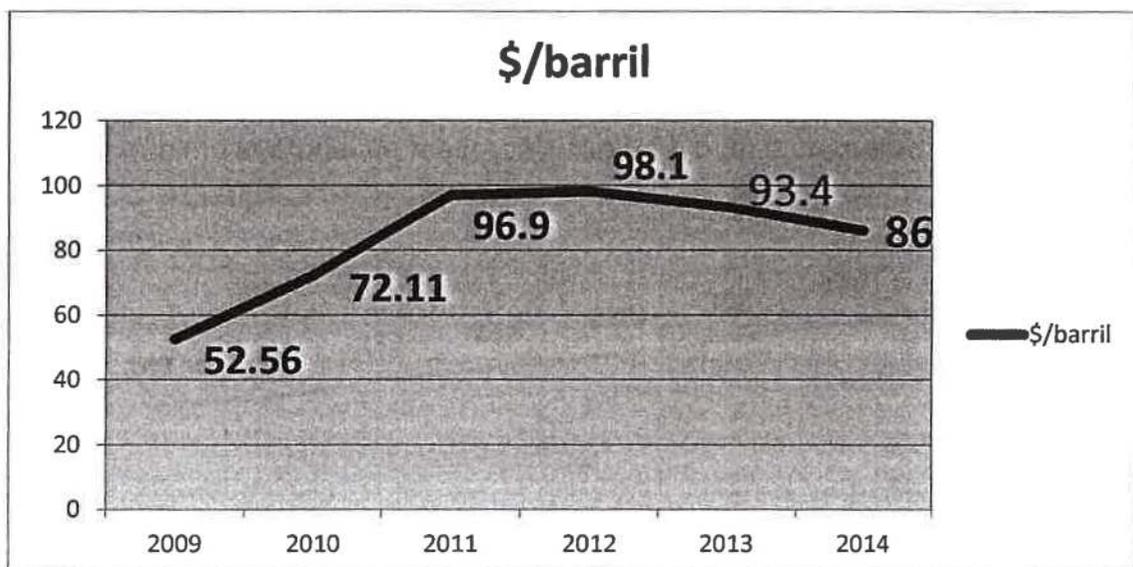


Los préstamos de la banca pública en el año crecieron en 17% con relación al año anterior, el Biess desembolsó USD 1.101 millones para créditos hipotecarios, lo que ha permitido que continúe siendo el motor del crecimiento en la construcción.



Fuente: BIESS

El precio del barril del petróleo bajó a USD 93.4. La producción petrolera de las empresas públicas se incrementó, mientras que la producción de las empresas privadas se redujo. La posible explotación del Yasuni ha generado polémica, pero incrementará la futura producción petrolera del Ecuador.

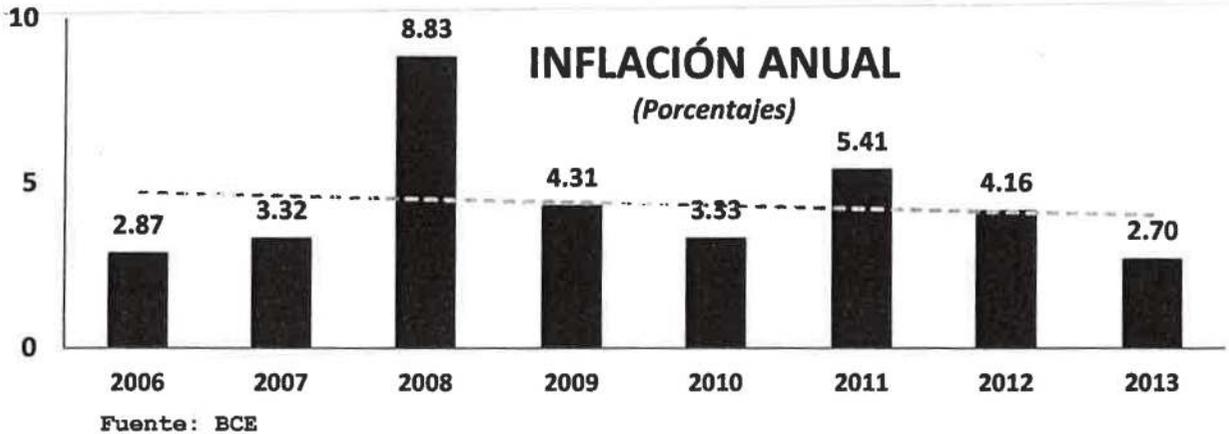


Fuente: BCE/Spurrier

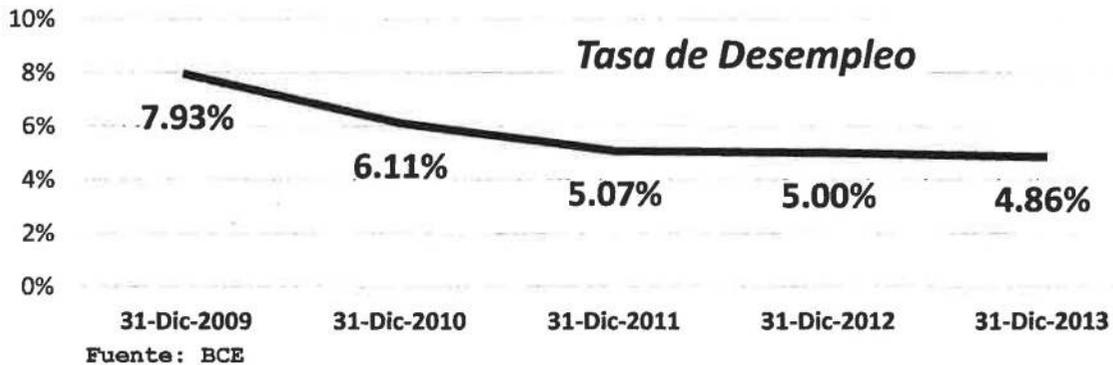
Handwritten signature



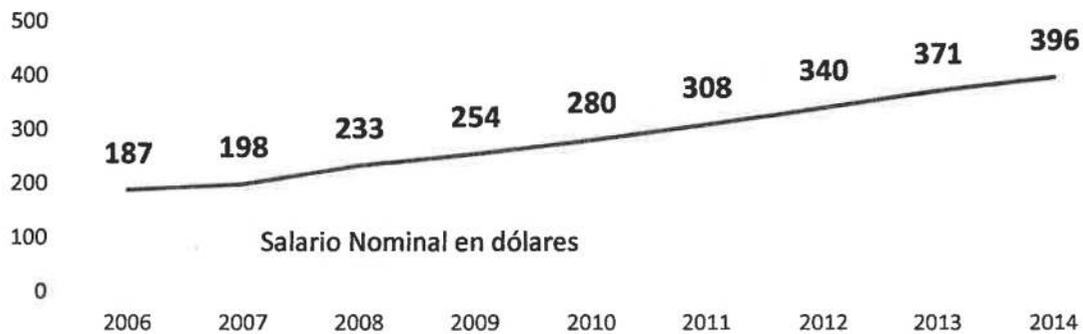
A diciembre del 2013, la tasa de inflación del Ecuador (2.70%) fue inferior a la del año anterior y al promedio de América Latina (7.24%).



El desempleo, según datos del BCE, tuvo una ligera disminución con relación al año 2012, llegando a 4.86%.



El salario mínimo sectorial de los trabajadores tuvo un incremento de 6.7%.



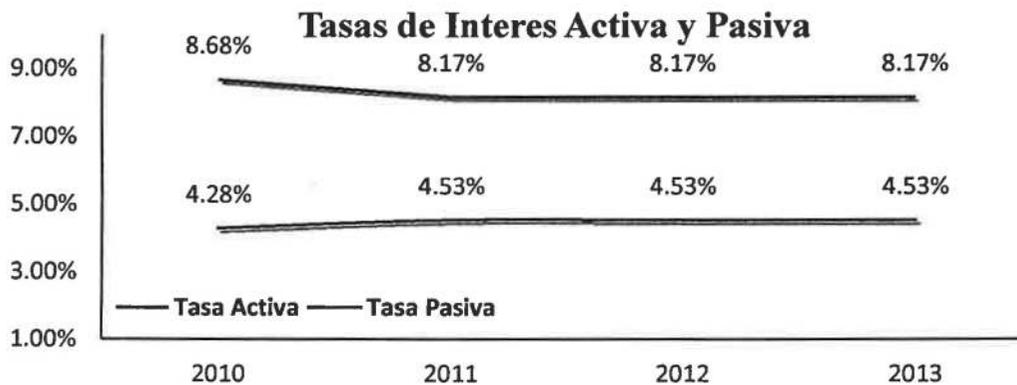


El costo laboral en Ecuador es mayor al de los vecinos países, lo que obliga a mejorar la productividad para mantenernos competitivos.

SALARIO BASICO POR HORA (aprox)

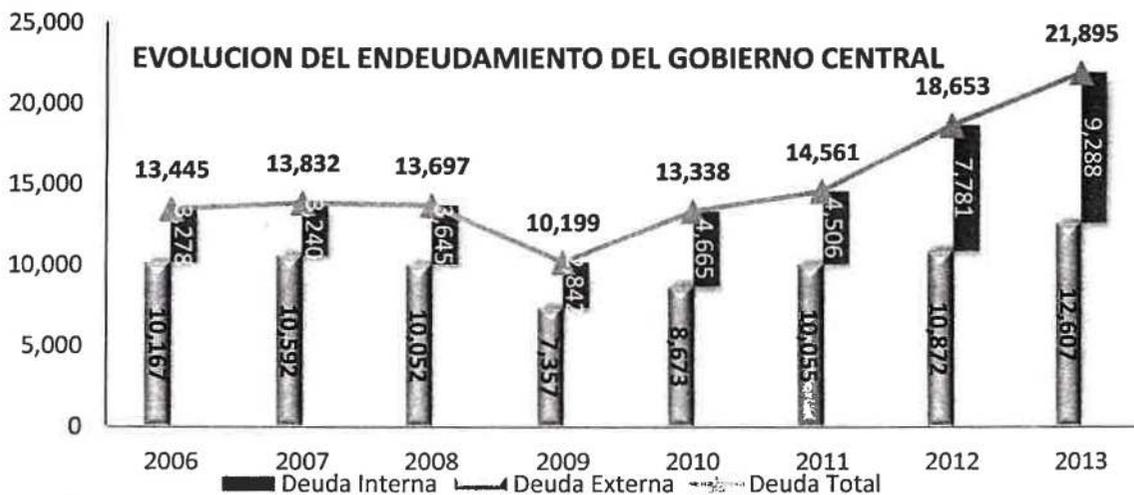
ARGENTINA	3,1
BRASIL	2,2
BOLIVIA	1,3
CHILE	2,2
COLOMBIA	2,1
PARAGUAY	2,2
PERÚ	1,6
URUGUAY	2,3
ECUADOR	2,6

La tasa de interés activa y pasiva se mantuvo igual a la del año 2012.



Fuente: BCE

El saldo de la deuda pública se incrementa de 18.653 a 21.895 millones de dólares, equivalente al 17%.



Handwritten initials: dm, mm

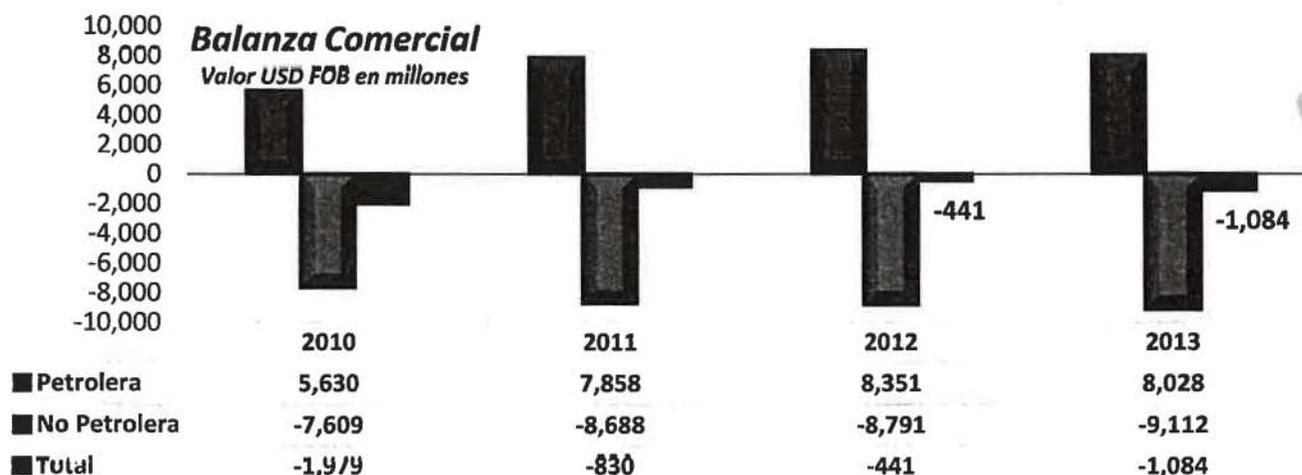


Al 31 de diciembre de 2013, las Reservas Internacionales registraron un saldo de USD 4.360 millones.



Fuente: BCE

El año 2013, la Balanza Comercial cierra con un déficit de USD -1.084 millones, comparado con USD -441 en el 2012. Este incremento en el déficit en la Balanza Comercial obliga al gobierno a establecer restricciones en la importación de productos como vehículos, celulares, electrodomésticos, alimentos, cosméticos y otra lista que incluye algunas materias primas y productos que no se producen en el país.



Fuente: BCE

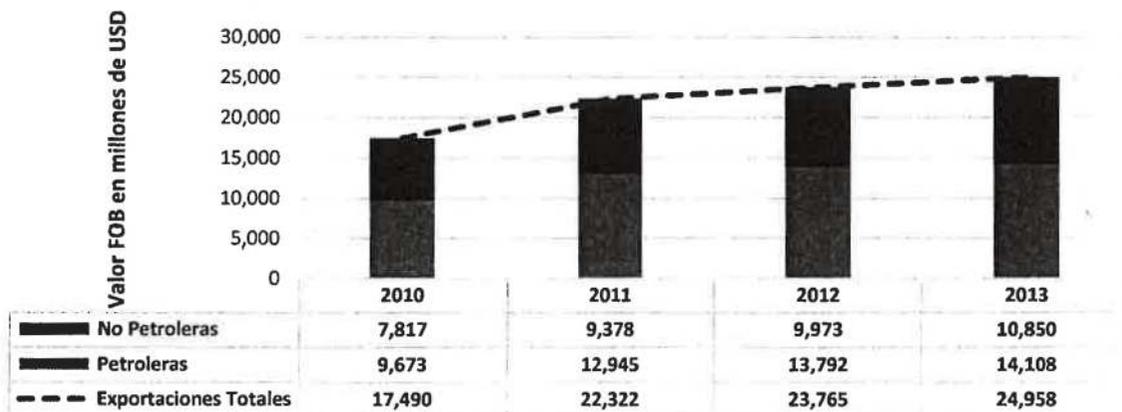
La manera definitiva para solucionar el déficit comercial debería estar direccionado a incentivar las exportaciones ecuatorianas, para que su crecimiento sea mayor que las importaciones. Apoyar al sector privado para que realice nuevas inversiones en la producción de productos que sean competitivos en la Región y los mercados internacionales.



Las exportaciones totales en valor FOB, durante el año 2013, alcanzaron USD 24.958 millones, monto que representó un aumento de 5% con relación a las ventas externas registradas en el año 2012, que fueron de USD 23.765 millones.

Las exportaciones No Petroleras se incrementaron en 8.8% durante el 2013, y las Petroleras en 2.3%.

EXPORTACIONES PETROLERAS Y NO PETROLERAS



Durante el año 2013, las importaciones totales en valor FOB alcanzaron USD 26.042, esto representó un incremento de 7.6% comparadas con las importaciones realizadas en el año 2012 (USD 24.205 millones).

Los envíos de remesas del exterior han disminuido, debido a la crisis de la economía de la Unión Europea. Se ha iniciado la negociación de un tratado de comercio.

El sector minero no ha despuntado de acuerdo a los objetivos del Gobierno, pero continúan las negociaciones con las grandes compañías mineras Canadienses y Chinas.

IMPORTACIONES Valor USD FOB en millones



[Handwritten signature]



NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
FABRICA DE TABLEROS DE PARTICULAS

DESARROLLO DE LA INDUSTRIA

Durante el ejercicio 2013, Novopan del Ecuador S.A. continuó su proceso de crecimiento y de inversiones. Hemos invertido en el ejercicio USD 16'230.945, en los siguientes montos principales: la ampliación de la planta y construcción de 7.200 m² de galpones en USD 13'586.527, y compra de tierras, forestación y equipos forestales en USD 2'524.418. Con esta tercera ampliación la capacidad de la planta se incrementa en 40%, equivalente a una capacidad de 270.000 m³ anuales.

Adicionalmente, compramos en el mes de Junio una nueva línea de melamina de dos platos, marca Siempelkamp, que duplicará nuestra capacidad de laminado sobre los 5'000.000 de tableros anuales, y que entrará en operación en el primer semestre del año 2014.

Contamos con una empresa altamente competitiva, eficiente y con una capacidad de fabricación de tableros para recubrir el 100% de los tableros fabricados. Estas capacidades y nivel de eficiencia nos colocan dentro de una de las empresas más competitivas de la Región.

Todas estas ampliaciones y aumentos de capacidad, se han realizado en el momento oportuno, para cubrir la demanda regional de acuerdo a los requerimientos de los mercados de la Región, Ecuador, Perú y Colombia.

Somos líderes en el mercado de los tres países, por la tecnología, innovación, satisfacción de nuestros clientes, y todo esto gracias al esfuerzo de este extraordinario grupo humano que conforma Novopan.

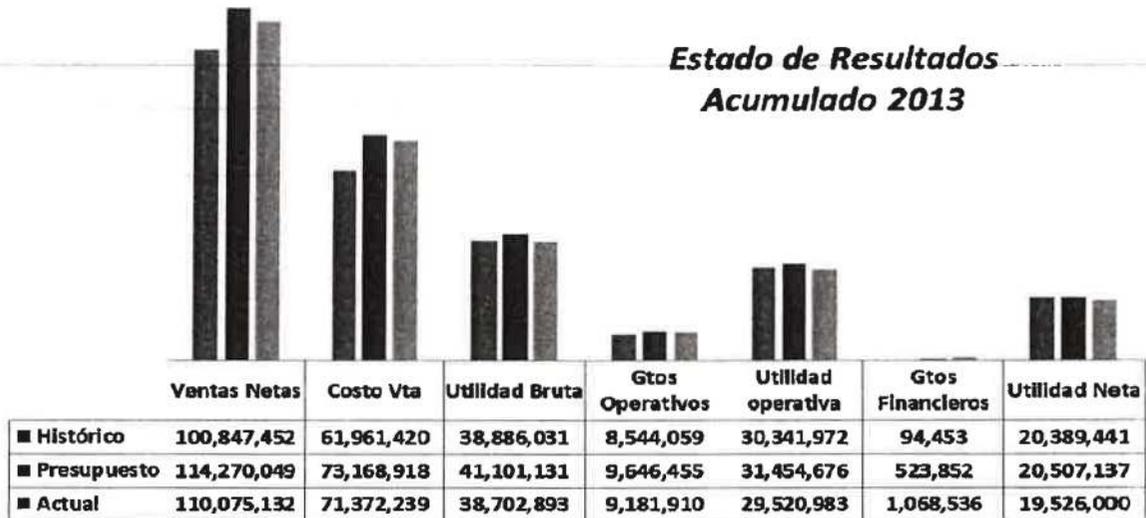
La producción de la planta fue del 6% inferior a la del año 2012, debido al paro que fue menester realizarlo durante dos semanas para el montaje de los nuevos equipos.

La tarea de producir y montar simultáneamente la nueva maquinaria trajo un gran reto y riesgo, que llevó a culminar el proceso exitosamente con sólo quince días de parada planificada. El rendimiento de la producción se logró mantener en un 14% sobre la capacidad nominal.

[Handwritten signature]



**Estado de Resultados
Acumulado 2013**



Las ventas fueron de USD 110'075.132, inferiores en 4% con relación al presupuesto y 9% superiores al año anterior.

El volumen de ventas total se cumplió, sin embargo el precio fue 4% menor a lo presupuestado y 2% superior al año anterior.

En el país, se incrementaron las ventas en 8%, con relación al año anterior y fueron inferiores en 7% al presupuesto. En el MDF, el precio fue inferior en 12%, respecto del año anterior, debido a la gran oferta de tableros, y a la entrada en el mercado de nuevos productos de la región.

Las ventas de exportación fueron superiores en 10% con relación al año anterior, y 2% inferiores a lo presupuestado.

Los costos de producción con relación a ventas fueron 3% superiores a los del año anterior y 1% sobre lo presupuestado.

La utilidad neta fue de USD 19'526.000, inferior en 4% al año anterior y 5% al presupuesto. Esta diferencia se debe principalmente al incremento de costo por el tablero importado, que tuvimos que adquirir para cubrir la demanda en los días de parada, por la ampliación de la planta.

Este resultado es satisfactorio, dado la complejidad que conllevó el montaje y puesta en marcha de nueva maquinaria. Mis felicitaciones a todo el departamento de producción y mantenimiento, que ha logrado poner en marcha, dentro de los tiempos programados, este difícil proyecto.

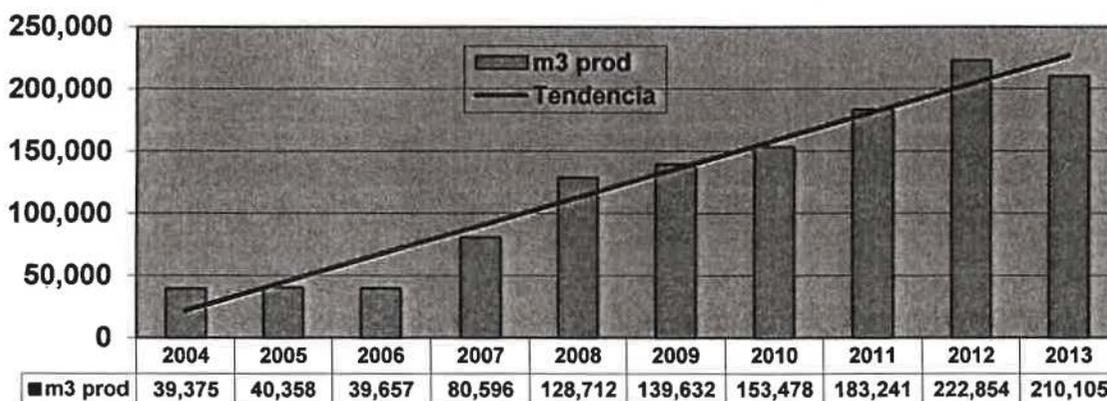


PRODUCCION

El volumen producido en el año 2013, base 15, fue de 210.105, inferior en 6% al volumen del año 2012, que fue de 222.854 m³ e igual al presupuesto, a pesar que los días trabajados en el 2013 fueron 305, frente a los 308 días planificados y 321 días del 2012.

Esta diferencia, respecto del 2012, se debió a los días de parada de producción para la realización de las adecuaciones de la ampliación de la capacidad de la planta.

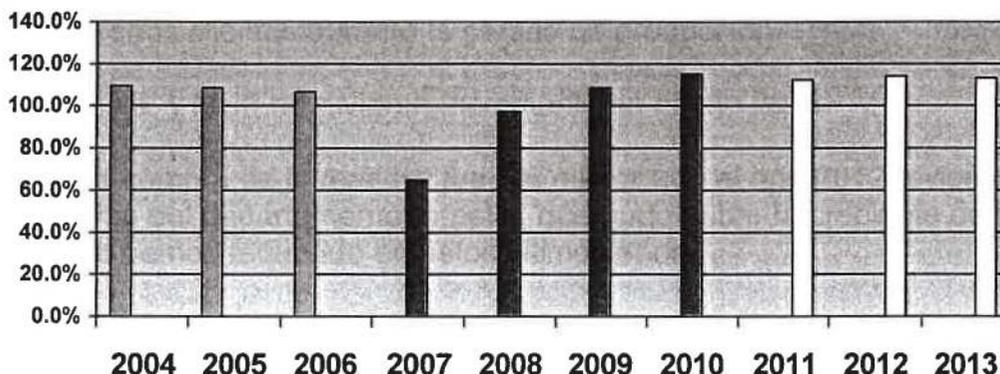
Volumen (m³, x=15mm)



Se consiguió el 99% en calidad de primera, evidenciado por el bajo índice de reclamos y la gran aceptación que tiene el producto en el consumidor final.

En el año 2013, el rendimiento anual de la planta fue 14% sobre la capacidad especificada por el fabricante e igual al año 2012. Esta situación es el reflejo del gran esfuerzo realizado por el equipo de producción. Expreso especial agradecimiento a nuestro Gerente de Planta, Ing. Patricio Pérez, y a todo su equipo, sin cuyo compromiso y entrega no hubiera sido posible obtener estos resultados.

Rendimiento Anual (%)

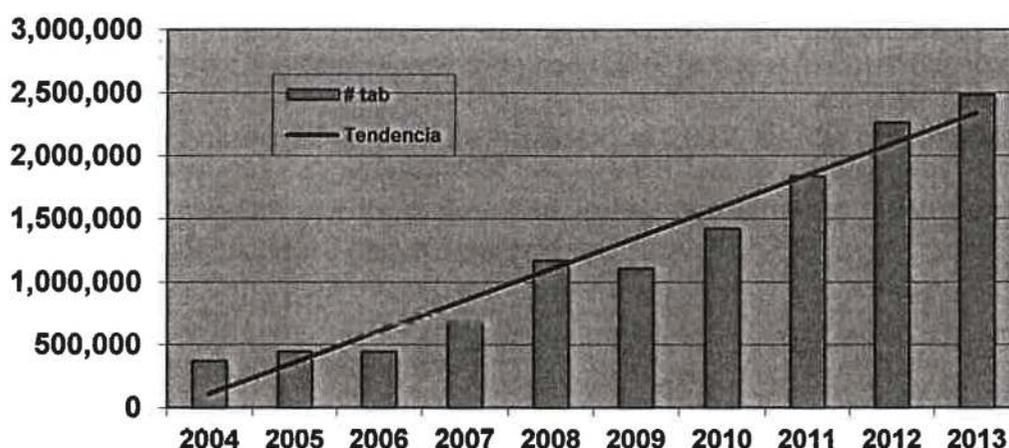


Handwritten signature



En el 2013, La línea de laminado recubrió 2'481.866 tableros, cifra 10% superior a los 2'263.260 tableros del 2012.

Tableros laminados



La línea de juntado de chapa de madera ha funcionado satisfactoriamente, con un turno de trabajo y un rendimiento del 99%, registrando un 73% de caras y con un desperdicio del 19%, superando los estándares internacionales. La respuesta del mercado ha sido muy satisfactoria y esperamos en un corto tiempo incorporar un segundo turno de producción.

COSTOS, MATERIAS PRIMAS E INSUMOS

El costo de ventas fue 1% sobre lo presupuestado, y tres puntos porcentuales sobre el 2012, debido a la necesidad que tuvimos de procesar tableros importados durante el proceso de montaje de la ampliación.

El costo de ventas del MDP fue 2% bajo el presupuesto y 2% sobre el año anterior, mientras que el MDP KOR fue 2% sobre el presupuesto y 12% sobre el año pasado, debido a la importación de más de 32,000 m³ en el año, con el fin de servir a nuestros clientes durante la parada de producción.

Las resinas UF y MUF no tuvieron incremento en el año 2013.

El precio de compra de la madera fue 3% mayor que el año 2012, evidenciando el gran esfuerzo del departamento forestal, que pudo cubrir la creciente demanda de madera que hemos requerido en estos últimos años.

El costo del kilowatio-hora se ha mantenido.

Handwritten signatures and initials.



NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
FABRICA DE TABLEROS DE PARTICULAS

Los costos de mantenimiento se incrementaron en 34% debido a los gastos relacionados con el proceso de ampliación de la planta.

El precio de los combustibles se ha mantenido durante el 2013.

El personal de planta tuvo un incremento en sus remuneraciones de aproximadamente el 10% a lo largo del año, cifra semejante al incremento del salario básico unificado. Gracias a un mejor control y gestión del recurso humano, se logró una reducción del 5% por m³ producido, frente a lo ocurrido en el 2012.

Se han incrementado 22 personas respecto al 2012, de los cuales, 10 personas fueron para ventas Guayaquil, 8 personas para producción, 2 para el departamento forestal y 2 para administración. Actualmente, Novopan emplea a 346 personas incluidas 13 con discapacidad.

SISTEMAS DE GESTION

El programa de mejoramiento continuo se ha mantenido, respaldado por las certificaciones mantenidas por la empresa: ISO 9.001 de procesos, ISO 14001 en el tema ambiental y OSHAS 18.001, en lo relativo a seguridad. Estas herramientas han sido de indudable ayuda para lograr un sistemático seguimiento de la normativa ambiental y laboral, que resulta cada vez más exigente y compleja. Las inspecciones realizadas por las entidades gubernamentales de control, tanto en la parte laboral como ambiental, se cumplieron exitosamente.

Seguimos siendo parte de un privilegiado grupo de empresas que cuentan con las tres certificaciones.

De similar forma, hemos mantenido la certificación BASC para la prevención del tráfico de estupefacientes.

PLANTACIONES

Durante el 2013, se plantaron 902 Ha de un objetivo de 1.000 Ha, con una inversión de USD 513.131. Adicionalmente, se realizó el mantenimiento y se mejoró la infraestructura en 4.301 Ha de plantaciones existentes, con una inversión de USD 723.375.

Se compraron y registraron un total de 410 Ha de tierra durante el 2013, con una inversión de USD 1'701.786. Quedaron por terminar el proceso de registro 80 Ha de la Hda.Hospitalillo, ubicado en los altos de la población de Pifo.

Adicionalmente, para el año 2014, se han comprado ya las primeras 380 Ha de tierra, las mismas que terminarán su trámite de registro en los próximos días, una vez que los propietarios entreguen los documentos habilitantes.

Handwritten signature or initials.



NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
FABRICA DE TABLEROS DE PARTICULAS

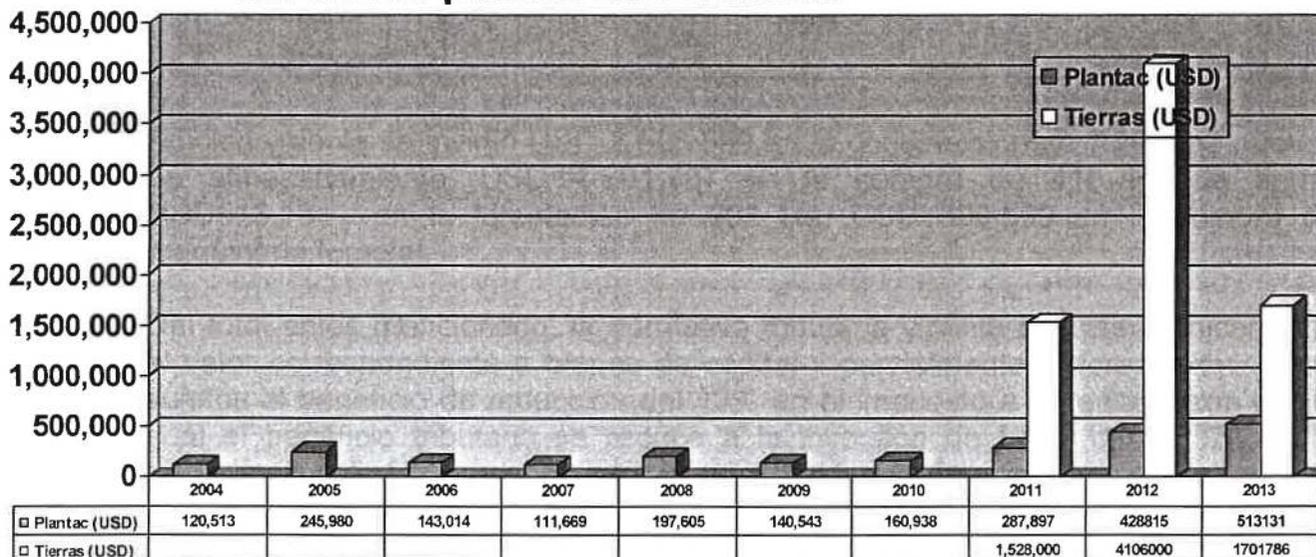
Seguimos trabajando en el objetivo de llegar a 8.000 ha hasta el año 2016. El cultivo de plantaciones propias en esta área permitirá abastecer las necesidades de madera rolliza de la Compañía, en el futuro próximo.

Para continuar con este propósito, será necesario asignar un valor aproximado de USD 5'000.000 en el 2014 para compra de tierras.

A Diciembre 2013, Novopan cuenta con un patrimonio forestal, entre consorcios y tierras propias, de 5.203 hectáreas repartidas de la siguiente manera: Itulcachi: 641 Ha, San José: 281 Ha; Jatunloma: 142 Ha; Cuchitingue: 983 Ha; Guagrahuasi: 421 Ha; Nueva Aurora 51 Ha, Tuluchi: 291 Ha, Barrancas: 476 Ha, Los Corrales: 234 Ha, Coturco: 72Ha, Patichubamba: 290 Ha, Pisangacho: 444 Ha, Chinipamba: 288 Ha, La Magdalena 201 Ha; La Merced: 177 Ha, Santa Rosa: 150 Ha; Hospitalillo: 40 Ha; Oro Verde: 20 Ha.



Inversión plantaciones/tierras





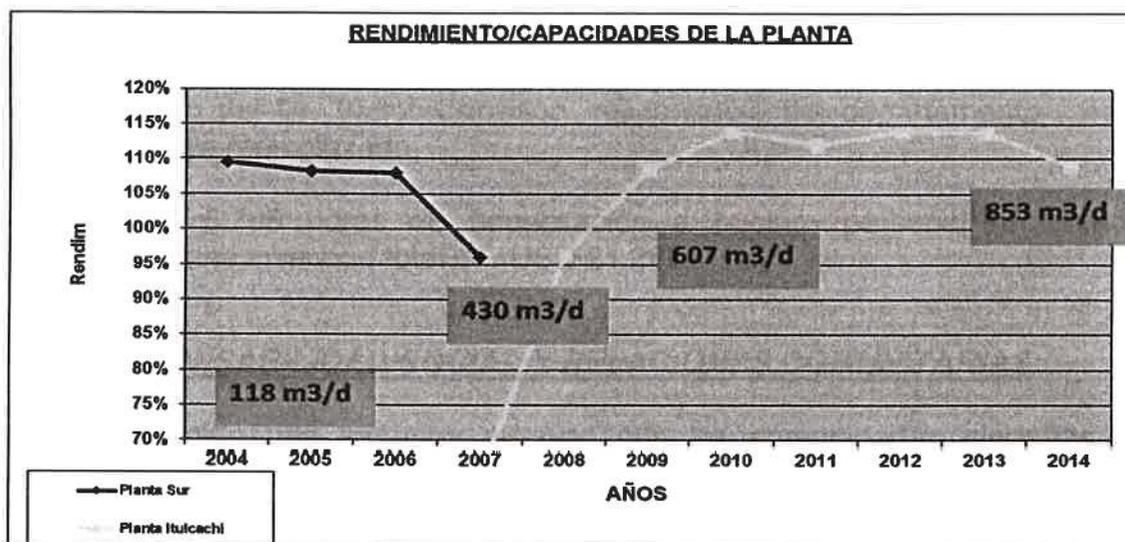
El Gobierno ha aprobado un plan de incentivos de inversiones forestales, el cual cubre el 75% del costo de la plantación, bajo un mecanismo de reembolso del valor invertido un año después de aprobado el proyecto, con un costo referencial para el primer año de 1.148 Usd/Ha para el pino y 1.128 Usd/Ha para el eucalipto, llegando a un total de 1.359 Usd/Ha y 1.346 Usd/Ha hasta el 4to año, respectivamente.

Bajo este esquema, se han presentado al Gobierno proyectos por un total de 1.438 Ha, de los cuales ya han sido aprobados 1.260 Ha.

Quedan por aprobar 178 Ha., las mismas que se encuentran en evaluación y confiamos que sean aprobados en los próximos días.

INVERSIONES

En el año 2013, se invirtieron un total de USD 16'230.945, en los siguientes rubros principales: USD 10'987.528 en la expansión de la planta con el fin de incrementar en aproximadamente 40% su capacidad.



Adicionalmente se invirtió USD 2'598.999 en la construcción de 7.200 m2 nuevos de almacenamiento, USD 1'701.787 en la compra de 410 Ha de tierra; USD 513.131 en la forestación de 902 Ha, USD 309.500 en la compra de maquinaria forestal.

Del total antes mencionado, la normativa tributaria vigente considera únicamente el valor correspondiente a bienes de capital y parcialmente la forestación, como sujetos al beneficio de reducción del 10% en el impuesto a la renta, razón por la cual el beneficio tributario se reduce a la inversión de USD 11'455.523. Este hecho nos obligó a presentar una declaración sustitutiva del impuesto a la renta del ejercicio 2013.



NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
FABRICA DE TABLEROS DE PARTICULAS

Se ha perfeccionado el incremento de capital de USD 13'000.000 conforme lo autorizó la Junta General del 2012.

Conforme la autorización del Directorio, en junio 2013 se concretó la compra de una nueva línea de recubrimiento melamínico, con lo cual se duplicaría nuestra capacidad de laminado. Se trata de una línea Siempelkamp de 2 tableros simultáneos, con un valor FOB de 2'5 millones de euros que entraría en funcionamiento en julio 2014 y sería parte de las inversiones del presente año.

RELACIONES OBRERO- PATRONALES

El personal de planta trabajó 305 días en el 2012, frente a los 321 días en el 2012 y 308 planificados.

Se cuenta con 13 trabajadores discapacitados, cumpliendo de esta manera con nuestra responsabilidad social y el mandato legal.

Se ha mantenido un excelente clima laboral, gracias a una permanente comunicación de la administración con los empleados y trabajadores.

El Departamento médico atendió 597 citas y 71 familiares. Tuvimos que lamentar el fallecimiento del Dr. Víctor Carrasco, responsable del departamento médico, quien ha sido ya reemplazado.

Se brindaron 5.798 horas de capacitación a nuestro personal en diversas materias, con una inversión total de USD 21.280.

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y RELACIONES COMUNITARIAS

Se ha mantenido una estrecha relación con las comunidades aledañas de Itulcachi, Palugo, Mulauco, El Tablón y El Belén. Se han realizado programas de apoyo social y capacitación en los que han participado aproximadamente 4.600 personas, con una inversión total de USD 19.254. Esto es especialmente importante en la actualidad, para mantener un clima de armonía, que permita que las labores productivas y comerciales se desarrollen con normalidad.

Sigue vigente un acuerdo con la Guardería de Itulcachi para ofrecer el servicio de cuidado de los hijos de los trabajadores de la empresa.

Aproximadamente el 30% de los trabajadores de planta provienen de las comunidades aledañas antes mencionadas.

En el año 2013, como parte del compromiso de la empresa en materia de responsabilidad social, se mantuvo el apoyo a los proyectos "Un Techo para mi País" y "Hogar de Cristo" en la construcción de "vivienda social" con tableros MDP.

N *mm*



NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
FABRICA DE TABLEROS DE PARTICULAS

VENTAS

Las ventas del 2013 fueron de USD 110'075.132, que se colocaron en Ecuador, Perú y Colombia. Seguimos creciendo en mercados de Panamá, Bolivia, Puerto Rico y Estados Unidos. La diversificación de mercados es uno de nuestros objetivos.

Hemos liderado en la Región el lanzamiento de nuevos colores y diseños, contamos en la actualidad con 6 texturas y 40 colores que nos diferencian ampliamente con nuestra competencia.

En el 2014, estamos lanzando nuestra novedosa colección "Alma crea tu espacio", este lanzamiento está dirigido, para que nuestros clientes se identifiquen con la nueva colección Pelikano, con colores que combinan con su estilo de vida.

- ✓ Ser sofisticado
- ✓ Ser divertido
- ✓ Ser natural
- ✓ Ser clásico

Hemos dejado de ofrecer solamente tableros y servicios, y al lanzar este nuevo concepto de vanguardia de la colección antes mencionada, nos diferenciamos de nuestros competidores. Felicitaciones al departamento de Mercadeo y Ventas por su gran creatividad y eficiencia.

En Ecuador, somos líderes del mercado, a través de nuestra red de franquicias de Novocentros con 41 puntos de venta en Sierra, Costa y Oriente.

En Perú, hemos consolidado nuestra posición de líderes de mercado, con más de 70 puntos de ventas. La utilidad neta de Novopan Perú S.A.C. fue de USD2'250.000, inferior en 26% al año anterior. Esta disminución de utilidades se debe a la baja de precios que hemos tenido que ofrecer para mantener nuestra participación de mercado, y la devaluación del Sol peruano.

Estamos terminando la construcción del nuevo local en Durin, con bodegas de 5.000 m², con una inversión de USD 800.000. Estas facilidades nos permitirán mejorar el servicio de entrega y distribución, y reducir los costos de almacenamiento.

En Colombia, somos el primer importador de tableros laminados, con una excelente cobertura a nivel nacional, y nos distinguimos por el servicio y puntualidad en nuestros tiempos de entregas, variedad de colores y texturas.

Nuestra localización en Ecuador, nos permite un servicio de entrega en corto plazo, tanto hacia Perú como Colombia.

La calidad de nuestros productos PELIKANO, nos ha diferenciado y convertido en un referente de productos de alta calidad en la región.



RESULTADOS

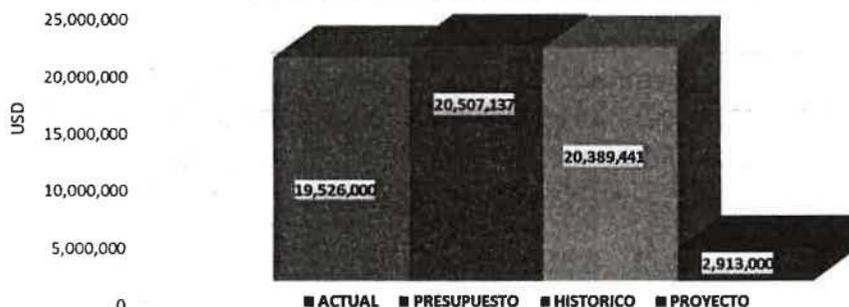
Se pagó, con autorización del Directorio, al Distrito Metropolitano de Quito, el valor de USD 1'374.100, más una multa de USD 43.063, por regularización de áreas en los terrenos de la Hacienda Itulcachi.

Los gastos operativos se incrementaron en 7%, y fueron inferiores en 5% con relación al año anterior y al presupuesto, respectivamente.

Hemos realizado la totalidad de la inversión en la ampliación de la planta con fondos propios. Los indicadores financieros han seguido mejorando, y Novopan tiene una estructura financiera muy sólida.

Las utilidades netas del ejercicio son de USD 19'526.000 dólares, inferiores en 4% al año anterior y 5% al presupuesto.

ANALISIS DE RESULTADOS 2013



El resultado del ejercicio es menor al año anterior y al presupuesto, debido al incremento de costos de producción en 3%, con relación al año anterior, y la reducción del precio unitario de venta en 4% frente a lo presupuestado. La principal causa de este incremento es el uso del tablero importado y la disminución de días de producción, para realizar las adecuaciones para la ampliación de la planta.

DESTINO DE LAS UTILIDADES 2013

Utilidad líquida antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta	\$ 28,452,446.73
Participación trabajadores	-4,267,867.01
Impuesto a la renta	-4,658,579.49
Utilidad neta operacional	\$ 19,526,000.23
10 % Reserva legal	1,952,600.02
Utilidad a disposición de los accionistas	17,573,400.21

[Handwritten signature]



El Directorio y la Administración recomiendan a esta Junta General declarar un dividendo en efectivo a favor de los accionistas, por la suma de US\$ 10'000.000,00, correspondiente aproximadamente a 20 centavos de dólar por cada acción, tomando US\$ 10'000.000,00 de la cuenta de Utilidades del Ejercicio 2013. Este dividendo se pagará a los accionistas en proporción a su participación en el Capital de la Compañía.

AUMENTO DE CAPITAL

El Directorio y la Administración proponen a esta Junta General de Accionistas que:

1. Se reinvierta, mediante el aumento del capital de la compañía, la suma de US\$ 7'000.000,00, equivalente de 14 centavos de dólar por cada acción, tomando de las utilidades del ejercicio 2013. Consecuentemente, se reformará el estatuto social a fin de reflejar el nuevo capital de la compañía que será de US\$ 58'622,000.00.

De esta manera se capitalizarán US\$ 7'000.000,00 de las utilidades, correspondientes al ejercicio 2013, que serán utilizados en inversiones de la Compañía, y de esta forma acogernos a la reducción del 10%, conforme lo establece la Ley Tributaria vigente.

2. Se emitirá el número de acciones correspondiente al Capital acordado y se entregarán los títulos a los accionistas a prorrata del Capital que cada uno posee en la configuración del mismo.
3. El saldo de USD 573.400,21 se envía a la cuenta Utilidades Retenidas y se reformarán los estatutos sociales de la empresa a fin de reflejar el nuevo Capital de la Compañía.

[Handwritten signature]



NUEVAS INVERSIONES 2014

Las principales inversiones, de acuerdo al presupuesto aprobado por el Directorio, serán las siguientes:

Línea de melamina	4,000,000.00
Molino de cuchillas	910,000.00
Extractor Silo Hombak	120,000.00
Techos área secadero	25,000.00
Imanes Neodimio para encolado	65,000.00
Medidor de humedad en línea	20,000.00
Medidor de perfil de densidades	50,000.00
Compresor	150,000.00
Afiladora nueva de sierras	30,000.00
Afiladora de cuchillas	80,000.00
Descortezadora	1,000,000.00
Pre-prensa	500,000.00
Plantaciones	500,000.00
Compra de tierras	5,000,000.00
Total Inversiones	12,450,000.00

Las inversiones aprobadas en el presupuesto 2014 llegarán a US\$ 12'450.000 que serán financiados con fondos propios de la compañía.

Las principales inversiones están en la nueva línea de melamina, que duplicará la capacidad de laminado, cambio de molino para ampliar su capacidad de la línea, y la compra de tierras para continuar con el programa de reforestación y plantaciones de 1.000 hectáreas por año.

CONCLUSIONES

Se encuentra terminada la tercera ampliación de la planta, con un incremento del 40% de la capacidad, que no estuvo contemplada en el proyecto original, donde se planificó realizar la primera ampliación en el año 2015.

Proyectamos una mayor competencia en el mercado, por la puesta en marcha de las plantas de Arauco y Masisa, y tableros que han ingresado desde Europa, incrementando la oferta en la región. No prevemos ningún incremento de precios de ventas en el mercado de exportación.

Hemos reforzado la estructura organizacional, al igual que las nuevas instalaciones en Novopan Perú. En Colombia, abriremos las oficinas de Novopan Colombia en Bogotá, con la finalidad de dar apoyo a nuestros distribuidores y al segmento industrial.

Seguiremos con la apertura de nuevos Novocentros en Sierra, Costa y Oriente.



NOVOPAN
DEL ECUADOR S.A.
FABRICA DE TABLEROS DE PARTICULAS

Mantenemos las certificaciones ISO 9001 2008, certificado de procesos, ISO 14001, certificado ambiental y OHSAS 18001, certificado de normas de seguridad y salud ocupacional, siendo estas nuestras herramientas en busca de la excelencia y del mejoramiento continuo.

Mantenemos nuestros programas sociales con las comunidades aledañas propiciando un clima de armonía que permita el desarrollo de nuestras labores productivas.

Nuestro agradecimiento a todos lo que conforman Novopan y en especial al equipo de producción y mantenimiento, por haber logrado ejecutar el proyecto de ampliación dentro de los plazos establecidos y operando la planta a plena capacidad.

Al departamento de mercadeo y ventas, por haber logrado colocar la totalidad de la producción, ampliando nuestra participación de mercado en el país y la región.

Nuestro agradecimiento a todos nuestros clientes y proveedores.

Personalmente debo mi especial agradecimiento a Ignacio Bustamante, Gerente General por su entrega y liderazgo; a César José Alvarez, Vicepresidente de Mercadeo y Ventas por su creatividad y pasión de trabajo en equipo; a Patricio Páez, Gerente de Planta, por su compromiso y liderazgo; a Jorge Vargas, Enrique Rojas, y, a todo el personal técnico, administrativo y de obreros, quiénes han demostrado su total entrega en la ejecución y puesta en marcha de este importante proyecto. Estamos orgullosos que Novopan del Ecuador sea una de las empresas madereras más eficiente y rentable de Sudamérica. Y, a ustedes señores accionistas por la confianza que nos han brindado.

Gracias,

César Álvarez V.
Presidente Ejecutivo

Ignacio Bustamante S.
Gerente General

Quito, 24 de febrero del 2014