

## **NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Novopan del Ecuador S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación y comercialización de tableros aglomerados de madera y melamínicos de alta calidad, practicando además la explotación y desarrollo sustentable de bosques especialmente de pino y eucalipto de la región interandina.

La Compañía pertenece a la industria maderera ecuatoriana como productora de tableros de madera. Tiene 2 compañías subsidiarias: Distribuidora de Tableros del Austro S.A. y Distribuidora Peruana Novopan S.A.C.

Novopan del Ecuador S.A. enfoca su estrategia nacional e internacional al mercado de tableros aglomerados y melamínicos de alta calidad (papel para laminar tableros), es reconocida a nivel nacional como la mejor empresa del sector maderero. Desde su inserción en el mercado industrial maderero la calidad de sus productos ha sido una preocupación constante, mantiene relaciones comerciales principalmente con Colombia y Perú, fruto de la firma de tratados entre los países del Pacto Andino la Compañía ha tenido un rápido crecimiento, especialmente en el mercado peruano.

**Planta Industrial** - Novopan del Ecuador S.A. tiene una planta de partículas MDP (medium density particleboard). La materia prima que utiliza esta planta proviene únicamente de bosques plantados de pino, eucalipto y de material reciclado. Novopan del Ecuador S.A. cuenta con bosques propios, consorcios con instituciones públicas y privadas, pequeños y grandes agricultores que fomentan la siembra de árboles.

**Líneas de Negocios y Productos** - Los productos que fabrica Novopan del Ecuador S.A. se comercializan en el continente americano. En el Ecuador se comercializan a través de los canales de distribución que están conformados por Novocentros, los cuales cubren todo el territorio ecuatoriano.

La Compañía fabrica una gama completa de tableros aglomerados con revestimiento melamínico y de chapas naturales. Adicionalmente, comercializa tableros MDF (tableros de densidad media) y accesorios importados.

**Disposiciones Ambientales** - La Compañía cuenta con la certificación internacional ISO 14001-2004, que regula todo lo concerniente al cuidado del medio ambiente.

**Control de Calidad** - La Compañía desarrolla permanentemente procesos para mejorar la calidad de los productos, con el objetivo de satisfacer a sus clientes sin afectar el medio ambiente.

La Compañía ha obtenido las certificaciones internacionales ISO 9001-2008, ISO14001-2004 OHSAS 18001-2007 y BASC.

**Patrimonio Forestal** - Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por 5,997 hectáreas de plantaciones forestales principalmente de pino y eucalipto, las cuales están localizadas en la Sierra ecuatoriana.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) de Novopan del Ecuador S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por los activos biológicos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

- 2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de comercialización y los gastos necesarios para la venta (comisiones, flete de tableros, empaques y embalajes).

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los gastos de ventas.

### **2.5 Propiedades, planta y equipo**

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se inicia cuando estén listos las condiciones de uso y funcionamiento de los bienes, en las actividades de la Compañía.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles y porcentajes usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Instalaciones	20	5
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Herramientas	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de computación	3	33.33

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**2.7 Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipo a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado

no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

- 2.8** *Activos biológicos* - Las plantaciones forestales se miden a su valor razonable menos los gastos de venta en el punto de cosecha.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son registrados directamente como activos biológicos en el estado de situación financiera.

Anualmente, el Departamento Forestal emite un informe técnico con el valor razonable de los activos biológicos, que sirve para la comparación y el ajuste respectivo de los mismos. La diferencia entre el valor razonable de las plantaciones y el valor registrado en el estado de situación financiera, es registrada en los resultados del ejercicio como otros ingresos (utilidad) u otros gastos (pérdida), dependiendo del resultado.

- 2.9** *Inversiones en subsidiarias* - Son aquellas entidades sobre las que Novopan del Ecuador S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades

- 2.10** *Impuestos* - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.10.1** *Impuesto corriente* - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2** *Impuestos diferidos* - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias significativas determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.10.3** *Impuestos corrientes y diferidos* - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea

en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.11 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.12 Beneficios a empleados**

- 2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por las obligaciones de beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado del año.

- 2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.12.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

- 2.13 Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- 2.14 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.14.1 Venta de bienes** - Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es decir al despachar los bienes.

**2.14.2 Prestación de servicios** - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen inmediatamente cuando el servicio ha sido prestado. Entre estos servicios están el servicio de corte y canteado.

**2.14.3 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de cobro y de la tasa de interés aplicable. En el caso de clientes con cartera vencida con un período significativo, se procede a refinanciar la misma con el cobro de intereses.

**2.14.4 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13.

**2.15 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.17 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos

financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.17.1 *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.17.2 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.17.3 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado*** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.17.4 *Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a las propiedades y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.18 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.18.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**2.18.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.19 Moneda extranjera** - Las transacciones en una divisa distinta del dólar se consideran transacciones en “moneda extranjera” y se contabilizan en dólares al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación. Al cierre de cada ejercicio, los saldos del balance de las partidas monetarias en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio vigente a dicha fecha, y las diferencias de cambio que surgen de tal valoración se registran en la cuenta de resultados del ejercicio en que éstas se producen.

**2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

**Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones**

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 10 y la NIC 28 (revisada en el 2012), junto con las modificaciones de la NIIF 10 y NIIF 12, en cuanto a la orientación en el período de transición.

El impacto de la aplicación de estas normas se detalla a continuación:

#### Impacto en la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, que se relacionan con los estados financieros consolidados y SIC 12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial. La NIIF 10 modifica la definición de control, de tal manera que un inversor tiene el control sobre la participada cuando:

a) tiene poder sobre la participada; b) está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y c) tiene la capacidad de utilizar su poder para afectar sus retornos. Estos tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga control sobre una entidad participada. Anteriormente, el control se definía como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Adicionalmente, la NIIF 10 incluye orientación para explicar cuando un inversionista tiene el control de una participada.

Específicamente, la Compañía no identificó otras entidades en las cuales tenga control, a parte de las reveladas en las notas a los estados financieros (no consolidados) adjuntos (Ver Nota 11).

#### Impacto en la aplicación de la NIIF 12

La NIIF 12 es una nueva norma de revelación y es aplicable a las compañías que tienen participaciones en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y o entidades estructuradas no consolidadas. En general, la aplicación de la NIIF 12 se ha traducido en la inclusión adicional de extensas revelaciones en los estados financieros.

#### **NIIF 13 - Medición del Valor Razonable**

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año 2013. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF

13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable excepto por pagar por arrendamientos, los cuales están dentro de la NIC 17 y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no es valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros no consolidados.

### **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral**

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como "estado de utilidad o pérdida"). Al no ser obligatorio, la Compañía no realizó el cambio de nombre del estado de resultados. En adición, las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. La administración no realizó ningún ajuste al otro resultado integral, en razón de que se consideraron inateriales los efectos, los cuales fueron registrados en los resultados del año.

### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)**

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por

beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del “interés neto”, el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios no han tenido un impacto en el otro resultado integral en razón que la administración consideró inmaterial el ajuste al otro resultado integral.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía no ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y no ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva, ya que la administración consideró los efectos como inmateriales.

**2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros no consolidados-**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.21 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros (no consolidados).

### Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión**

Las modificaciones de la NIIF 10 definen una entidad de inversión y requiere que una entidad que cumpla con esta definición, no consolide sus subsidiarias, las cuales deben ser medidas a valor razonable con cambios en resultados en sus estados financieros consolidados y separados.

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que reporta requiere:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a sus inversionistas de que su objeto social es invertir los fondos exclusivamente para las devoluciones de la revalorización del capital, ingresos por inversiones, o ambas cosas.
- Medir y evaluar el desempeño de la totalidad de sus inversiones sobre una base de valor razonable.

Las enmiendas efectuadas a la NIIF 12 y la NIC 27 introducen nuevos requisitos de información a revelar para las entidades de inversión.

La Administración de la Compañía no prevé que las enmiendas efectuadas a estas normas, tengan efecto en los estados financieros no consolidados de la Compañía, en razón a que las compañías del Grupo no son entidades de inversión.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de propiedades, planta y equipo** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos emitidos por el Gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.4 Estimación del valor razonable de activos biológicos** - La estimación del valor razonable de los activos biológicos se explica en la Nota 10.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un detalle del efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	44	4
Depósitos en cuentas corrientes locales	2,536	1,292
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>9,552</u>	<u>15,168</u>
Total	<u>12,132</u>	<u>16,464</u>

Depósitos en Cuentas Corrientes del Exterior - La Compañía realiza inversiones en repos sobre los fondos mantenidos en la cuenta corriente del J.P. Morgan (Suisse) S.A..

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	8,951	7,947
Clientes del exterior	1,405	2,626
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	3,728	3,388
Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codesa	32	154
Alvarez Barba S.A.	29	44
Plywood Ecuatoriana S.A.	8	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(606)</u>	<u>(519)</u>
Subtotal	13,547	13,640
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	35	54
Otras cuentas por cobrar	<u>      </u>	<u>18</u>
Total	<u>13,582</u>	<u>13,712</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se registró en resultados US\$101 mil y US\$103 mil, respectivamente.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a un certificado de depósito en un banco local con una tasa de interés del 5%, el cual venció en marzo del 2013.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y materiales (1)	8,825	7,074
Productos terminados	4,820	4,126
Repuestos y materiales	3,013	2,680
Importaciones en tránsito	<u>2,571</u>	<u>2,139</u>
Total	<u>19,229</u>	<u>16,019</u>

- (1) El 29 de abril del 2009, la Subgerencia Regional de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, autorizó, la renovación de la autorización para el funcionamiento y operación como Depósito Industrial a la Compañía “Novopan del Ecuador S.A.” por el plazo de 5 años, cuyo objeto principal es el almacenamiento de mercaderías para su transformación, internadas al país bajo control de la administración aduanera, conforme lo establece la Ley Orgánica de Aduanas (LOA).

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios de productos terminados vendidos reconocidos en resultados fueron de US\$74.6 millones y US\$65.5 millones respectivamente.

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores (1)	2,533	1,866
Seguros anticipados	221	108
Otros	<u>690</u>	<u>130</u>
Total	<u>3,444</u>	<u>2,104</u>

- (1) Corresponden en su mayoría a anticipos entregados a proveedores del exterior, los mismos que fueron liquidados en los primeros meses del año 2014.

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	74,419	58,518
Depreciación acumulada	<u>(24,971)</u>	<u>(20,815)</u>
Total	<u>49,448</u>	<u>37,703</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	29,321	21,875
Terrenos	12,767	9,761
Edificios e instalaciones	4,921	5,132
Vehículos	521	443
Equipo de computación	67	62
Muebles enseres	29	12
Activo fijo en tránsito	418	315
Construcciones en curso	<u>1,404</u>	<u>103</u>
Total	<u>49,448</u>	<u>37,703</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Maquinaria y equipo	Terrenos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipo de computación	Muebles enseres	Herramientas	Activo fijo en tránsito	Construccio- nes en curso	Total
<b>Costo:</b>										
Saldos al 31 de diciembre del 2011	38,547	5,724	7,287	1,053	402	83	20	369	64	53,549
Adquisiciones (1)	1,300	3,668	56	138	44			315	39	5,560
Ventas y/o retiros	(573)			(15)	(3)				-	(591)
Transferencias		369						(369)		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	39,274	9,761	7,343	1,176	443	83	20	315	103	58,518
Adquisiciones (1)	(13)	(70)		(57)	(94)		(20)	3,879	12,350	16,229
Ventas y/o retiros	11,118	3,076	218	271	47	21		(3,776)	(74)	(328)
Transferencias									(10,975)	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	50,379	12,767	7,561	1,390	396	104		418	1,404	74,419
<b>Depreciación acumulada:</b>										
Saldos al 31 de diciembre del 2011	14,104	-	1,789	537	337	69	20	-	-	16,856
Gasto por depreciación	3,518		422	196	47	2				4,185
Ventas y/o retiros	(223)				(3)					(226)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	17,399	-	2,211	733	381	71	20	-	-	20,815
Gasto por depreciación	3,662		429	184	39	4				4,318
Ventas y/o retiros	(3)			(48)	(91)		(20)			(162)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	21,058		2,640	869	329	75				24,971

9.1 *Activos en garantía* - Novopan del Ecuador S.A. mantiene un Fideicomiso de Garantía con el Banco Pichincha y la Corporación Andina de Fomento (CAF).

Los activos registrados en el fideicomiso para garantizar las obligaciones constituyen propiedades, planta y equipos e inventarios. Los riesgos, beneficios y el control sobre éstos activos no han sido transferidos al Fideicomiso (Ver Nota 22).

## 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bosques en manejo y cosecha	1,511	1,733
Plantaciones en manejo y cosecha	<u>1,380</u>	<u>892</u>
Total	<u>2,891</u>	<u>2,625</u>

**Determinación del Valor Razonable** - Los bosques en manejo son ajustados a su valor razonable al año nueve de su plantación, por cuanto se considera que a esta edad los bosques tienen valor comercial y ya se puede estimar de manera razonable cual es el potencial de cosecha del bosque.

Las plantaciones menores de 9 años de edad considera los costos incurridos a esa fecha sin valor comercial. Para la valoración de las plantaciones de 9 y más años de edad se utilizó el precio actualizado del volumen de la madera en pie, esto es el valor del volumen de madera existente expresado en dólares por hectárea de plantación.

La valoración comercial de estas plantaciones se realizó considerando la superficie por estrato de altitud (metros sobre el nivel del mar); esto es, se tomó en cuenta el área ocupada por las plantaciones, y se descontó la superficie de los caminos existentes, áreas improductivas y otras áreas sin valor comercial.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,625	1,502
Incremento por costos y gastos directamente relacionados con bosques en manejo	513	591
Compra de bosques	463	1,310
Consumos por explotación	(868)	(700)
Ajuste al valor razonable	<u>158</u>	<u>(78)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,891</u>	<u>2,625</u>

La metodología utilizada para determinar el valor razonable del activo biológico está basada en la obtención técnica de datos que muestran anualmente lo siguiente: el crecimiento y desarrollo de las plantaciones; el cambio de edad de las plantaciones; las extracciones realizadas; y, la fijación de un precio justo y razonable. Los resultados finales de la valoración se determinaron siguiendo el siguiente procedimiento:

- Obtención de las superficies comerciales
- Medición y tabulación en campo para determinar el crecimiento en diámetro y altura
- Obtención de los volúmenes extraídos durante todo el año
- Valoración monetaria al volumen extraído.

**Riesgos** - Novopan del Ecuador S.A., como parte del manejo de sus inversiones forestales, debe enfrentar una serie de riesgos propios de estos activos. Los riesgos y la administración de éstos, se detallan a continuación:

- **Riesgos físicos** - Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por incendios, viento, heladas, granizo, pastoreo de animales, etc..
- **Riesgos biológicos** - Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por plagas, pestes y enfermedades. El Departamento Forestal desarrolla activos programas de prevención y control de plagas forestales que permiten detectar precozmente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones y proceder adecuadamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.
- **Riesgos sociales y ambientales** - Corresponden a situaciones de reclamaciones sociales, étnicas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio forestal, e inclusive las comunes invasiones. El Departamento Forestal de la Compañía desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medioambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

## 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Subsidiaria</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto para los años <u>2013 y 2012</u>	Saldo contable a Diciembre 31 del <u>2013 y 2012</u>
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopesa	99.99%	5,943
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	72.46%	<u>471</u>
Total		<u>6,414</u>

Los estados financieros de Novopan del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Novopan del Ecuador S.A. presenta estados financieros separados.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores del exterior	9,572	8,160
Proveedores locales	3,671	2,429
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopesa	1,828	5,616
Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codesa	4	53
Plywood Ecuatoriana S.A.	<u>16</u>	<u>15</u>
Total	<u>15,091</u>	<u>16,273</u>

**Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopesa** - Esta cuenta por pagar se origina por el pago anticipado para la compra de tableros. Al 31 de diciembre del 2013, el saldo disminuyó en relación con el año anterior, en razón que la subsidiaria durante el año ha realizado algunas inversiones que no le permitieron enviar todo el flujo de fondos como en el año 2012.

## 13. IMPUESTOS

**13.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar (1)	3,121	1,128
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas - SRI	<u>20</u>	<u>3</u>
Total	<u>3,141</u>	<u>1,131</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,319	312
No Corriente	<u>822</u>	<u>819</u>
Total	<u>3,141</u>	<u>1,131</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	3,028	3,346
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA por pagar	105	713
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	158	
Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>477</u>	<u>127</u>
Total	<u>3,768</u>	<u>4,186</u>

- (1) Incluye principalmente el IVA pagado en las adquisiciones locales e importaciones de bienes, materias primas e insumos para la producción y comercialización.

La administración de la Compañía no ha registrado los impuestos diferidos en los estados financieros debido a que considera su impacto no es significativo.

**13.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** -Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	24,185	25,711
Gastos no deducibles	300	469
Ingresos exentos	(87)	(31)
Otras partidas	<u>(40)</u>	<u>(159)</u>
Utilidad gravable	<u>24,358</u>	<u>25,990</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1):		
Utilidades reinvertidas	840	1,690
Utilidades no reinvertidas	<u>3,819</u>	<u>2,988</u>
Total	<u>4,659</u>	<u>4,678</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>19.26%</u>	<u>18.19%</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

**13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	3,346	3,329
Provisión del año	4,659	4,678
Pagos efectuados	<u>(4,977)</u>	<u>(4,661)</u>
SalDOS al fin del año	<u>3,028</u>	<u>3,346</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas y el saldo inicial por pagar.

#### 13.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD es del 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

#### 14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas únicamente con partes relacionadas del exterior en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS Y PROVISIONES

Un resumen de obligaciones acumuladas y provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Obligaciones acumuladas:</i>		
Participación a trabajadores	4,268	4,537
Beneficios sociales	404	175
Otras cuentas por pagar	<u>545</u>	<u>640</u>
Subtotal	<u>5,217</u>	<u>5,352</u>
<i>Provisiones:</i>		
Provisión para gastos administrativos	353	129
Provisión para gastos varios	<u>172</u>	<u>140</u>
Subtotal	<u>525</u>	<u>269</u>
Total	<u>5,742</u>	<u>5,621</u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Una reconciliación entre la utilidad antes de impuesto a la renta y la utilidad líquida determinada como base para el cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos operacionales	110,075	100,847
Costos y gastos operacionales	<u>81,621</u>	<u>70,599</u>
Utilidad líquida antes del 15% de participación a trabajadores	28,454	30,248
Menos 15% de participación a trabajadores cargado a resultados	<u>4,268</u>	<u>4,537</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>24,185</u>	<u>25,711</u>
<i>Distribución del gasto:</i>		
Costo de ventas	3,203	3,561
Gastos de administración	264	291
Gastos de venta	<u>801</u>	<u>685</u>
Total	<u>4,268</u>	<u>4,537</u>

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,537	3,818
Provisión del año	4,268	4,537
Pagos efectuados	<u>(4,537)</u>	<u>(3,818)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,268</u>	<u>4,537</u>

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,722	1,519
Bonificación por desahucio	<u>537</u>	<u>479</u>
Total	<u>2,259</u>	<u>1,998</u>

**16.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,519	1,149
Costo de los servicios del período corriente	264	344
Costo por intereses	11	14
Pagos	<u>(72)</u>	<u>12</u>
Saldos al fin del año	<u>1,722</u>	<u>1,519</u>

**16.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	479	358
Costo de los servicios del período corriente	81	108
Costo por intereses	4	4
Pagos	<u>(27)</u>	<u>9</u>
Saldos al fin del año	<u>537</u>	<u>479</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	345	452
Costo por intereses	15	18
Pagos	<u>(99)</u>	<u>21</u>
Total	<u>261</u>	<u>491</u>

La Administración de la Compañía no realizó el análisis de sensibilidad.

**17.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - El riesgo al que está expuesta la Compañía, en el corto plazo, es mínimo considerando que tiene una alta liquidez y no requiere de endeudamiento. La Compañía no tiene planes de endeudamiento con bancos en el corto plazo.

**17.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha contratado seguros de crédito con Coface y obtiene suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por sus compañías relacionadas y un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

A parte de las compañías relacionadas y de los principales clientes, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas son bajos; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

**17.1.3 Riesgo de liquidez** - La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de utilidades de años anteriores y líneas de crédito con el Banco del Pichincha y la Corporación Andina de Fomento (CAF) por un valor de US\$5 millones cada uno para enfrentar cualquier eventualidad que se presente en el capital de trabajo. Adicionalmente, se realiza un monitoreo continuo sobre los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**17.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa su estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de elemento financiero.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su operación normal. La Administración de la Compañía pone a consideración del Directorio, el destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo y maximice el retorno para los accionistas.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital de trabajo	US\$26,183 mil	US\$28,620 mil
Índice de liquidez	2.1 veces	2.1 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.32 veces	0.38 veces

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital de trabajo	US\$26,183 mil	US\$28,620 mil
Índice de liquidez	2.1 veces	2.1 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.32 veces	0.38 veces

La administración revisa la estructura de capital periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con las operaciones de la Compañía.

- 17.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	12,132	16,464
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	13,582	13,712
Otros activos financieros (Nota 6)	14	6,028
Activos biológicos (1)	<u>2,891</u>	<u>2,625</u>
Total	<u>28,619</u>	<u>38,829</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes (Nota 12)	<u>15,091</u>	<u>16,273</u>
Total	<u>15,091</u>	<u>16,273</u>

(1) Los activos biológicos están valuados al valor razonable, determinado por un perito independiente.

- 17.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

- 17.4 *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable* - El valor razonable de los pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados

basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

- **Mediciones del valor razonable reconocidos en el estado de situación financiera** - El siguiente párrafo proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:
  - Nivel 1 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
  - Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y
  - Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

El valor razonable del activo financiero (activos biológicos) mantenidos por la Compañía se ubica en el Nivel 3.

- 17.5 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los pasivos financieros** - El valor razonable del activo biológico es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con características similares.

## 18. PATRIMONIO

### 18.1 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	31,400,000	31,400
Aumentos de capital	<u>7,222,000</u>	<u>7,222</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>38,622,000</u>	<u>38,622</u>
Aumentos de capital	<u>13,000,000</u>	<u>13,000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>51,622,000</u>	<u>51,622</u>

La Compañía capitalizó las utilidades correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 por US\$13 millones y US\$ 7.2 millones, respectivamente los cuales fueron utilizados en la compra de maquinaria y equipos para la ampliación de la planta industrial, con el propósito de cumplir con la ley de Régimen Tributario para aplicar la tasa del 12% y 13% respectivamente como impuesto a la renta sobre la capitalización de las utilidades.

**18.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**18.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldo a ... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	20,068	25,849
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	439	439
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	1,057	1,057
Reserva por valuación	<u>2,067</u>	<u>2,067</u>
Total	<u>23,631</u>	<u>29,412</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital y reservas por valuación, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**18.4 Dividendos** - En las Juntas Generales de Accionistas de fechas 22 de marzo del 2013 y 15 de marzo del 2012 se decidió declarar dividendos en efectivo a favor de los accionistas por la suma de US\$10 millones y US\$8 millones, respectivamente; correspondientes aproximadamente a US\$0.25 y a US\$0.26 por cada acción, respectivamente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas locales	49,274	45,365
Ventas al exterior	<u>60,801</u>	<u>55,482</u>
Total	<u>110,075</u>	<u>100,847</u>

## 20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de la composición del costo de ventas y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	71,372	61,961
Gastos de ventas	5,573	4,826
Gastos administrativos	3,609	3,718
Participación a trabajadores	<u>4,268</u>	<u>4,537</u>
Total	<u>84,822</u>	<u>75,042</u>
<u>Costo de Ventas:</u>		
Costo de ventas	71,372	61,961
Participación a trabajadores	<u>3,203</u>	<u>3,561</u>
Total	<u>74,575</u>	<u>65,522</u>
<u>Gastos de ventas:</u>		
Gastos de ventas país y exportación	5,573	4,826
Participación a trabajadores	<u>801</u>	<u>685</u>
Total	<u>6,374</u>	<u>5,511</u>
<u>Gastos administrativos:</u>		
Gastos administrativos	3,609	3,718
Participación a trabajadores	<u>264</u>	<u>291</u>
Total	<u>3,873</u>	<u>4,009</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de inventarios e insumos	55,469	47,338
Sueldos y beneficios e empleados	11,175	10,566
Depreciaciones	4,318	4,185
Empaque, embalaje y otros	2,735	2,808
Mantenimiento	3,046	2,495
Servicio de terceros	1,757	1,887
Asistencia técnica	1,599	1,735
Energía eléctrica	1,711	1,603
Publicidad y promociones	789	833
Impuestos, tasas y contribuciones	996	511
Plantaciones y abastecimiento de madera	816	347
Materiales	117	343
Honorarios	204	279
Gestión de calidad	90	91
Comisiones en el exterior	<u>          </u>	<u>21</u>
<b>Total</b>	<b><u>84,822</u></b>	<b><u>75,042</u></b>

**Gastos por Sueldos y Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	4,268	4,537
Sueldos y salarios	3,138	2,672
Beneficios sociales	1,203	1,105
Beneficios legales	2,305	1,761
Beneficios definidos	<u>261</u>	<u>491</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,175</u></b>	<b><u>10,566</u></b>

## **21. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los tipos de cambio en el mercado libre al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron de EU1.38 y EU1.32 por US\$1.00, respectivamente.

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio a esas fechas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de euros)	
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>1.118</u>	<u>476</u>
Cuentas por pagar - Proveedores del exterior	<u>4.452</u>	<u>3,674</u>
Cuentas por pagar - Proveedores del exterior (Francos Suizos - SFR) y total exposición	<u>      </u>	<u>      2</u>

## 22. GARANTÍAS

La Compañía constituyó un Fideicomiso con el objeto de garantizar las operaciones de crédito contraídas con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y con el Banco Pichincha C.A. por la adquisición de nueva maquinaria. Con este objeto, se transfirieron al Fideicomiso los activos detallados a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Contratos de garantía financiera:</i>		
Materia Prima	1,104	1,104
Terrenos	4,791	4,791
Edificio	4,412	4,765
Maquinaria y equipo	<u>6,637</u>	<u>8,568</u>
Total activos en garantía	<u>16,944</u>	<u>19,228</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,104	1,104
No Corriente	<u>15,840</u>	<u>18,124</u>
Total	<u>16,944</u>	<u>19,228</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha cancelado los préstamos con la Corporación Andina de Fomento (CAF) y con el Banco Pichincha C.A. en su totalidad.

Adicionalmente, la Compañía mantiene garantías bancarias que cubren el 120% de los eventuales derechos e impuestos, conforme lo señalado en la cláusula séptima del contrato de concesión de depósito industrial, firmado el 21 de diciembre de 1999. Un detalle de las garantías bancarias emitidas es como sigue:

<u>Asegurado - Garante</u>	<u>Póliza No.</u>	Suma asegurada	Vigencia	
		<u>U.S. dólares</u>	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>
Banco Pichincha C.A.	A122159.A	650,000	05-Oct-13	05-Oct-14
Banco Pichincha C.A.	A122160.A	500,000	05-Oct-13	05-Oct-14
Banco Pichincha C.A.	A122161.A	700,000	05-Oct-13	05-Oct-14
Banco Pichincha C.A.	A122162.A	550,000	05-Oct-13	05-Oct-14

### 23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

23.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2013 y 2012 la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Ventas locales:</i>				
Alvarez Barba S.A	1,054	1,027	20	-
Contrachapados de Esmeraldas S.A.				
Codesa	169	183	238	158
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. -				
Distablasa	9,008	8,873	52	22
Plywood Ecuatoriana S.A	8	-	105	156
Total local	<u>10,239</u>	<u>10,083</u>	<u>415</u>	<u>336</u>
<i>Exportaciones:</i>				
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. -				
Novopesa	<u>30,010</u>	<u>26,812</u>	<u>17</u>	<u>-</u>
Total	<u>40,249</u>	<u>36,895</u>	<u>432</u>	<u>336</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31, ... <u>2013</u>	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	... Diciembre 31, ... <u>2013</u>	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopesa	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>1,828</u>	<u>5,616</u>
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	<u>3,728</u>	<u>3,388</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codesa	<u>32</u>	<u>154</u>	<u>4</u>	<u>53</u>
Alvarez Barba S.A.	<u>29</u>	<u>44</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
Plywood Ecuatoriana S.A.	<u>8</u>	<u>---</u>	<u>16</u>	<u>15</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales, menos el descuento promedio de 30% en país y del 0.15% en exportaciones. Las compras se realizaron al precio de mercado.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**23.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el directorio de la Compañía. La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Presidencia y la Gerencia de la Compañía en febrero 28 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

---