

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Novopan del Ecuador S.A. (la "Compañía") 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 tres subsidiarias: Distribuidora de Tableros del Austro S.A., Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. y Novopan Colombia S.A.S.

Novopan del Ecuador S.A. enfoca su estrategia nacional e internacional al mercado de tableros aglomerados y melamínicos de alta calidad (papel para laminar tablero), 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 la principal prioridad, 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 (tableros de densidad media). 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 melamínicos y de chapas naturales. Adicionalmente, comercializa tableros MDF (tableros de densidad media de fibra) y accesorios importados.

Disposiciones ambientales - La Compañía cuenta con la certificación internacional ISO 14001-2015, que regula todo lo concerniente al cuidado del medio ambiente. El 24 de febrero del 2017, Novopan del Ecuador S.A. obtiene la máxima certificación estipulada en el mecanismo de certificación ecuatoriana ambiental "Punto Verde" como empresa "Eco eficiente". Este reconocimiento está dirigido a empresas de producción y servicios que cuenten con la licencia ambiental correspondiente y demuestren uno o más casos de producción limpia.

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 9001-2015, ISO 14001-2015, OHSAS 18001-2007 y BASC.

Patrimonio forestal - Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por 6,797 hectáreas de plantaciones forestales principalmente de pino y eucalipto.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del año 2018, Novopan del Ecuador S.A., inició el proceso de construcción de una Nueva Planta para lo cual celebró contratos de ingeniería y construcción. Ver Notas 12 y 27.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 453 y 406 empleados, respectivamente.

1.2 Entorno regulatorio

Ley Forestal y de conservación de áreas naturales y vida silvestre

El 10 de septiembre de 2004 el Congreso Nacional aprobó la Ley Forestal y de conservación de áreas naturales y vida silvestre, entre los principales aspectos que incluye dicha normativa se menciona lo siguiente: i) detalle de bosques y vegetación protegida; ii) normas que regulan la producción y el aprovechamiento de los bosques y iii) detalle de incentivos forestales y iv) reforestación.

El cumplimiento de dicha normativa es vigilado por la Administración de la Compañía a través de su departamento Forestal.

1.3 Situación económica del Ecuador

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos en las operaciones de la Compañía.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de marzo del 2019 por parte del Presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones-

Adoptadas por la Compañía -

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertas reclasificaciones retrospectivas siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.22. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía -

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios delinidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aceleración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habrían impactos significativos al aplicar esta norma debido a que los arrendamientos actuales de la Compañía son: de corto plazo y de bajo valor.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y bancos

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Activos financieros -

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "efectivo y bancos", "inversiones en certificados de depósito a plazo", "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y "cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.6).

Inversiones en certificados de depósito a plazo fijo:

Se reconocen los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Las cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar corrientes por préstamos comerciales a compañías relacionadas, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes de mercado.

Otras cuentas por cobrar:

Representadas principalmente por préstamos a empleados y a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

2.5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.6 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

simplicado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

2.6 Pasivos financieros -

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar comerciales" y "otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días según la negociación directa con los proveedores.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios de materias primas está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su transformación y posterior venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los productos terminados es determinado al cierre de cada período bajo el método de costos estándar ajustado al cierre de cada

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

período, que incluye los costos directos e indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos. El costo de los inventarios de materias primas, inventarios de repuestos, productos terminados y otros se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento (si hubiere) determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se recuperará principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor valor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta.

2.9 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas y crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.10 Activos biológicos

Las plantaciones forestales son reconocidas al costo histórico menos pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, y son registrados directamente como activos biológicos en el estado de situación financiera separado.

En cumplimiento con lo requerido por la NIC 41, anualmente el Departamento Forestal realiza inspecciones técnicas sobre la existencia y el crecimiento de los activos biológicos. La Compañía aplica el método de valoración del costo, el cual es consistente con su valor razonable, pues los costos se aproximan al valor razonable en razón de: i) en el caso de bosques propios han tenido poca transformación biológica desde que se incurrieron en los primeros costos, y ii) no es importante el impacto de la transformación biológica en el precio, ya que están en las fases iniciales de crecimiento de las plantaciones de pino y eucalipto, cuyo ciclo de producción es mayor a 9 años.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Subvenciones del Gobierno

Las subvenciones del Gobierno, no deben ser reconocidas hasta que no exista una seguridad razonable de que la Compañía cumplirá con las condiciones ligadas a ellas y se recibirán las subvenciones.

Otras subvenciones del Gobierno deben reconocerse como ganancias o pérdidas sobre una base sistemática, a lo largo de los periodos necesarios para compensarlas con los costos relacionados. Las subvenciones del Gobierno cuya principal condición sea que la Compañía compre, construya o de otro modo adquiera activos no corrientes se reconocen como ingresos diferidos en el estado de situación financiera separado y son transferidos al resultado del periodo sobre una base sistemática y racional sobre la vida útil de los activos relacionados.

2.12 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias, empresas en que la Compañía ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, se muestran al costo de adquisición en el estado de situación financiera separado. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado integral cuando surge el derecho a recibirlo.

2.13 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos y proyectos en curso no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales consolidado.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.14 Activos intangibles

Marcas comerciales

Las marcas comerciales adquiridas de terceros se muestran a su costo histórico a la fecha de adquisición. Debido a la ausencia de limitantes de naturaleza legal, regulatoria, contractual, económica o de mercado, se determinó una vida útil indefinida para las mismas.

2.15 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (Propiedades, plantas y equipos y activos intangibles con tiempo de vida útil finita) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Para el caso de los activos intangibles de vida útil infinita se someten a pruebas de deterioro periódicamente.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.16 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales separado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16.1 Impuesto a la renta corriente:

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de Impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el Impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2018, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo o el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así como también para el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

Durante el 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base principalmente del 25% y 22%, respectivamente, sobre las utilidades gravables.

2.16.2 Impuesto a la renta diferido:

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero separado y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se generaron diferencias temporales importantes entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró impuesto a la renta diferido.

2.16.3 Otros impuestos:

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y 14% (desde el 1 junio del 2017 hasta el 1 de junio de 2018) es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

2.17 Beneficios a los empleados

2.17.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Remuneraciones variables para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir remuneraciones variables de ciertos ejecutivos en base a los resultados de la Compañía.
- (v) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.17.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio, no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% anual, para ambos años, equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo, lo anterior, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en la provisión asociada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo promedio de crédito de 90 días a clientes, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son por principalmente por la venta de tableros y se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

La Compañía genera sus ingresos por la venta de tableros principalmente por exportaciones, que son vendidos y comercializados a clientes bajo pedido.

Ingresos por dividendos e 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 registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Ingresos de venta 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.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamiento operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.19 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.20 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros separados 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 los resultados.

2.21 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

2.22 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 -

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

2.22.1 NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 7 a los estados financieros. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.22.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, la retroactiva integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de prestación de la venta de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar; la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la Gerencia Financiera de la Compañía conjuntamente con la Dirección, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, la posibilidad de recuperación de los mismos y la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- (b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.13.
- (c) Activos con vida útil infinita: A efectos de llevar a cabo las pruebas para determinar la existencia o no de pérdidas por deterioro en las marcas, se analizan anualmente los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.
- (d) Obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 reportado 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 la obligación de estos beneficios. Ver Nota 2.17.2

- (e) Estimación del valor razonable: La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1.- Precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
- Nivel 2.- Otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

Los activos de la Compañía que al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son medidos al valor razonable son los activos disponibles para la venta.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El área de Finanzas tiene a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Alta Gerencia. La Alta Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

- (a) Riesgos de la industria:

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

Riesgos físicos - Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por incendios, vientos, heladas, granizo, pastoreo de animales, etc.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Riesgos biológicos - Corresponden a daños en las plantaciones forestales ocasionadas por plagas, pestes y enfermedades. El Departamento Forestal desarrolla programas de prevención y control de plagas forestales que permitan detectar oportunamente 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, éticas 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 medio ambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

(b) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza principalmente sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros. Los tipos de cambio en el mercado libre al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron de US\$1.14 y US\$1.19 por EUR1.00, respectivamente.

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio en euros - EU a esas fechas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en cuentas corrientes del exterior (euros)	<u>7,042,918</u>	<u>23,938,983</u>
Cuentas por pagar - Proveedores del exterior (euros)	<u>14,581,837</u>	<u>4,174,682</u>

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios es nula debido a que la Compañía no tiene endeudamiento con instituciones financieras o con terceros.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
J.P. Morgan (Suisse) S.	A-
Banco Pichincha C.A. (*)	AAA-
Banco Internacional S.A. (*)	AAA
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (*)	AAA
Credit Suisse	A

(*) Datos publicados en la página de la Superintendencia de Bancos del Ecuador según la última calificación disponible del 30 de septiembre de 2018.

(d) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago frente a terceros. La liquidez se controla a través de la correlación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas, y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

<u>Al 31 de diciembre de 2018:</u>	<u>Corto plazo</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33,981,604
Otros pasivos	500,000
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14,245,909
Otros pasivos	5,914

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33,981,604	14,245,909
Otros pasivos financieros	500,000	5,914
Total pasivos financieros	34,481,604	14,251,823
Menos: Efectivo y bancos	(11,968,546)	(45,517,635)
Deuda neta	22,513,058	(31,265,812)
Total patrimonio	130,810,674	121,846,971
Total	153,323,732	90,581,159
Ratio de apalancamiento	15%	-

En 2018, se da un incremento en el ratio de apalancamiento fundamentalmente como resultado del incremento de las cuentas por pagar a proveedores de maquinaria para la construcción de la nueva planta.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y bancos	11,968,546	-	45,517,635	-
Inversiones temporales	66,233	-	47,706	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	19,444,744	-	18,281,634	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,030,857	-	990,000	-
Total activos financieros	32,510,380	-	62,836,975	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33,981,604	-	14,245,909	-
Otros pasivos financieros	500,000	-	5,914	-
Total pasivos financieros	34,481,604	-	14,251,823	-

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable ya que son instrumentos financieros de corto plazo.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	56,785	6,535
Depósitos en cuentas corrientes locales	2,185,622	7,347,880
Depósitos en cuentas corrientes del exterior (1)	3,969,142	38,163,220
Fondos restringidos en cuentas corrientes del exterior (2)	<u>5,756,997</u>	<u>-</u>
	<u>11,968,546</u>	<u>45,517,635</u>

- (1) La Compañía realiza inversiones en overnight sobre los fondos mantenidos en la cuenta corriente del J.P. Morgan (Suisse).
- (2) Corresponde a depósitos en el Credit Suisse que son mantenidos para garantizar el cumplimiento de cartas de crédito por compra de maquinaria de la Nueva Planta (Nota 12).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes nacionales (1)	14,084,737	12,735,721
Clientes del exterior	5,059,422	3,583,025
(-) Provisión por deterioro de cartera	<u>(1,263,514)</u>	<u>(1,117,015)</u>
	<u>17,880,645</u>	<u>15,201,731</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye cuentas por cobrar a Compañías relacionadas por US\$3,384,314 (2017: US\$3,471,325). Ver Nota 16.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	2018		2017	
Por vencer	15,674,078	82%	14,039,528	86%
Vencidas				
1 a 30 días	2,397,446	13%	1,466,967	9%
31 a 60 días	373,707	2%	245,361	2%
61 a 180 días	436,760	2%	181,118	1%
181 a 360 días	8,153	0%	90,577	1%
Mas de 360 días	254,015	1%	295,195	2%
Total	19,144,159	100%	16,318,746	100%

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida. La cartera comercial vencida a más de un año se provisiona al 100%.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Relacionadas y			Estimación para cobranza dudosa			
	Deudores comerciales	Paraísos Fiscales	Saldo	Al 1 de enero de 2018 (1)	Incremento en 2018 (2)	Castigo de Cartera	Al 31 de diciembre de 2018
Por vencer	15,674,078	3,274,278	12,399,800	-	123,998	-	123,998
Vencidas							
1 a 30 días	2,397,446	687,791	1,709,655	-	17,097	-	17,097
31 a 60 días	373,707	-	373,707	-	3,737	-	3,737
61 a 180 días	436,760	-	436,760	-	4,368	2,782	1,586
181 a 360 días	8,153	-	8,153	-	82	-	82
Mas de 360 días	254,015	254,015	-	1,117,015	-	-	1,117,015
Total	19,144,159	4,216,084	14,928,075	1,117,015	149,281	2,782	1,263,514

(1) Provisión constituida en base a la calidad crediticia de los clientes y a eventos pasados.

(2) La Compañía no obtuvo un impacto resultante de la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada. Este nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de este análisis, la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por de deterioro de cartera, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1,117,015	997,757
Provisión del período, neto	149,289	121,922
Uso de la provisión	<u>(2,790)</u>	<u>(2,664)</u>
	<u>1,263,514</u>	<u>1,117,015</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	4,812,104	3,824,253
Materias primas y materiales	8,382,415	7,315,331
Repuestos y materiales	3,963,231	3,678,964
Importaciones en tránsito	<u>6,939,290</u>	<u>3,447,491</u>
	<u>24,097,040</u>	<u>18,266,039</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existe gravamen únicamente sobre una parte de la materia prima. Ver Nota 12 (1).

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	835,792	189,717
Notas de crédito emitidas por el SRI	141,223	122,623
Impuesto al Valor Agregado - Corriente (1)	<u>5,108,055</u>	<u>773,805</u>
	<u>6,085,070</u>	<u>1,086,145</u>
Impuesto al Valor Agregado - No corriente (2)	<u>764,534</u>	<u>839,937</u>

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

(2) Incluye el IVA de largo plazo recuperable a través de compensaciones futuras.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bosques en manejo y cosecha	1,684,688	1,951,557
Plantaciones en manejo y cosecha	4,364,165	3,567,933
	<u>6,048,853</u>	<u>5,519,490</u>

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	5,519,490	5,488,099
Incremento de costos y gastos directamente relacionados con el manejo de plantaciones	796,231	622,969
Compra de bosques	559,080	432,374
Consumo por explotación	(865,197)	(1,058,467)
Otros ajustes menores	39,249	34,515
Saldo al final del año	<u>6,048,853</u>	<u>5,519,490</u>

Las plantaciones se cultivan en una superficie aproximada de 6,797 hectáreas. Las plantaciones forestales se miden a su costo histórico (Ver nota 2.10).

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

Al cierre de cada año, la Compañía compara el valor de los activos biológicos llevados al costo con el análisis de valor razonable de acuerdo a lo que establece la NIC 41, a fin de concluir que el método de valoración aplicado por la Compañía (acumulación de costos) es adecuado.

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable para esta categoría de activo biológico son: a) las plantaciones menores a 9 y 4 años de edad en la sierra y costa respectivamente, consideran los costos incurridos en esa fecha sin valor comercial, b) la valoración comercial de las 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 desconectó la superficie de los caminos existentes, áreas improductivas y otras áreas sin valor comercial.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Los resultados finales de la valoración se determinaron siguiendo el siguiente procedimiento:

- Obtención de 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.

<u>Premisa utilizada</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Héctareas forestales (no comerciales)	4,501	4,228
Héctareas forestales (comerciales)	2,296	1,990

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS INVERSIONES

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital %</u>		<u>Costo de adquisición</u>		<u>Actividad principal</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
<u>En subsidiarias</u>					
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopesa	99.99%	99.99%	5,943,108	5,943,108	Comercialización de tableros
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablaza	72.46%	72.46%	471,260	471,260	Comercialización de tableros
Distribuidora Colombiana - Novopan Colombia	100%	100%	50,000	50,000	Comercialización de tableros
			<u>6,464,368</u>	<u>6,464,368</u>	

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Terrenos (1)	Edificios e instalaciones (1)	Maquinaria y equipos (1)	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación	Maquinaria en tránsito (2)	Otras en curso (2)	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	21,410,051	10,196,680	63,783,112	65,855	2,016,865	586,413	-	12,798	98,071,774
Depreciación acumulada	-	(4,319,137)	(36,842,531)	(28,200)	(1,505,325)	(496,256)	-	-	(43,191,443)
Valor en libros	21,410,051	5,877,543	26,940,581	37,655	511,540	90,157	-	12,798	54,880,325
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	2,545,912	2,545,912
Ventas / Bajas costo	-	-	(74,024)	-	(57,918)	(161,036)	-	-	(292,978)
Ventas / Bajas depreciación	-	-	65,012	-	57,918	158,651	-	-	281,581
Transferencias	604,523	53,555	1,682,105	-	55,907	49,379	-	(2,445,470)	-
Depreciación	-	(532,816)	(5,022,061)	(6,078)	(208,922)	(66,106)	-	-	(5,835,983)
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	22,014,574	5,398,282	23,591,614	31,577	358,525	71,045	-	113,240	51,578,857
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	22,014,574	10,250,235	65,391,194	65,855	2,014,854	474,756	-	113,240	100,324,708
Depreciación acumulada	-	(4,851,953)	(41,799,580)	(34,278)	(1,656,329)	(403,711)	-	-	(48,745,851)
Valor en libros	22,014,574	5,398,282	23,591,614	31,577	358,525	71,045	-	113,240	51,578,857
Movimiento 2018									
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	10,307,863	43,835,681	54,143,544
Ventas / Bajas costo	-	-	(33,588)	-	(45,839)	(21,054)	-	-	(100,481)
Ventas / Bajas depreciación	-	-	19,073	-	45,839	17,932	-	-	82,844
Transferencias	5,568,700	-	530,604	-	456,359	69,665	-	(6,625,328)	-
Depreciación	-	(455,373)	(4,341,088)	(5,677)	(203,450)	(56,077)	-	-	(5,061,665)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(8,485)	(8,485)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	5,568,700	(455,373)	(3,824,999)	(5,677)	252,909	10,468	10,307,863	37,201,868	49,055,757
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	27,583,274	10,250,235	65,888,210	65,855	2,425,374	523,367	10,307,863	37,315,108	154,359,286
Depreciación acumulada	-	(5,307,326)	(46,121,595)	(39,955)	(1,813,940)	(441,856)	-	-	(53,724,672)
Valor en libros	27,583,274	4,942,909	19,766,615	25,900	611,434	81,511	10,307,863	37,315,108	100,634,614

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 Novopan del Ecuador S.A. mantiene un Fideicomiso de Garantía con el Banco Pichincha C.A. 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.

Un resumen de los activos en garantía es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	1,104,306	1,104,306
Terrenos	4,791,240	4,791,240
Edificios e instalaciones	<u>2,561,038</u>	<u>2,853,729</u>
	<u>8,456,584</u>	<u>8,749,275</u>

(2) Construcción de Nueva Planta

A partir del año 2018, Novopan del Ecuador S.A., inició el proceso de construcción de una Nueva Planta para lo cual celebró contratos de ingeniería y construcción. Ver Nota 27.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Marca Pelikano (1)	<u>350,245</u>	<u>350,245</u>

- (1) **Marca Pelikano** - Este activo intangible surge como resultado de la compra en el año 2017 la cual ha servido para consolidar la posición de la empresa en el mercado nacional e internacional.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales locales	7,930,295	3,639,375
Cuentas por pagar comerciales del exterior (1)	<u>23,651,690</u>	<u>7,806,830</u>
	<u>31,581,985</u>	<u>11,446,205</u>

- (1) Corresponde principalmente por la compra de maquinaria. Ver Nota 12.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo clientes (1)	1,492,237	2,251,067
Provisión gastos y otros por pagar	566,059	484,598
Dividendos por pagar	341,323	64,039
	<u>2,399,619</u>	<u>2,799,704</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 incluye anticipo recibido de Novopan Perú S.A.C. por US\$1,463,237.
Nota 16

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan a/o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	Comercial	3,318,476	3,370,780
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	65,838	90,867
Alvarez Barba S.A.	Comercial	-	7,903
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	-	1,775
		<u>3,384,314</u>	<u>3,471,325</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa (1)	Financiera	1,030,857	890,000
Plywood Ecuatoriana S.A. (1)	Financiera	-	100,000
		<u>1,030,857</u>	<u>990,000</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:</u>			
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopesa (2)	Comercial	1,463,237	2,193,844
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	18,167	9,113
Novopan Colombia	Comercial	15,965	19,331
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	2,049	3,430
		<u>1,499,418</u>	<u>2,225,718</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
César Álvarez	Financiera	500,000	-

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a saldos préstamos entregados a sus compañías relacionadas que generan un interés anual de 8%, los pagos de dichas deudas se van acreditando en función de la disponibilidad de efectivo de las compañías relacionadas.
- (2) Corresponde a anticipos recibidos por la venta de producto terminado.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas de producto terminado</u>			
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopasa	Comercial	37,014,160	31,204,183
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	Comercial	6,288,560	8,199,089
Alvarez Barba S.A.	Comercial	111,892	488,901
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial		1,782
		<u>44,314,612</u>	<u>37,954,815</u>
<u>Pagos recibidos</u>			
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	100,000	-
		<u>100,000</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos entregados y otras cuentas por cobrar</u>			
Plywood Ecuatoriana S.A.	Financiera		250,000
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Financiera	100,000	150,000
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Financiera	40,857	
		<u>140,857</u>	<u>400,000</u>
<u>Intereses recibidos</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	54,005	55,975
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	Comercial	34,070	15,437
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	1,500	3,917
		<u>89,575</u>	<u>75,329</u>
<u>Compra de materia prima y producto terminado</u>			
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopasa	Comercial	7,507	10,800
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	Comercial	85,819	30,884
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	98,704	
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	88,636	44,458
		<u>250,666</u>	<u>86,142</u>
<u>Venta de activos disponibles para la venta</u>			
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	Comercial	133,482	150,282
<u>Reembolso de gastos recibidos</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	757	131
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	112	
		<u>869</u>	<u>131</u>
<u>Reembolso de gastos pagados</u>			
Novopan Colombia SAS	Comercial	230,179	221,958
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	-	1,600
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	607	-
		<u>230,786</u>	<u>223,558</u>
<u>Otros ingresos</u>			
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	92,208	83,568
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	Comercial	32,538	7,641
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopasa	Comercial	128,834	3,500
Alvarez Barba S.A.	Comercial	808	115
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	2,375	45
		<u>256,853</u>	<u>94,869</u>
<u>Otros gastos</u>			
Novopan Colombia SAS	Comercial	32,776	30,528
Contrachapados de Esmeraldas S.A. - Codesa	Comercial	184,274	7,160
Plywood Ecuatoriana S.A.	Comercial	104,713	8,842
Distribuidora de Tableros del Austro S.A. - Distablasa	Comercial	43,157	4,788
Alvarez Barba S.A.	Comercial	4,488	4
Distribuidora Peruana Novopan S.A.C. - Novopasa	Comercial	178,498	
		<u>547,896</u>	<u>51,322</u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Préstamos recibidos:</u>			
César Álvarez	Financiera	500,000	-

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios de corto plazo	<u>2,361,048</u>	<u>2,309,529</u>

Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir remuneraciones variables de ciertos ejecutivos en base a los resultados de la Compañía.

17. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	1,438,237	1,864,441
Impuesto al Valor Agregado - IVA	585,260	308,259
Impuesto a la renta empleados	42,036	56,345
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	86,573	48,349
Impuesto a la salida de divisas	517,309	31,530
Provisión al Impuesto a la Salida de Divisas	<u>314,685</u>	<u>169,865</u>
	<u>2,984,100</u>	<u>2,478,789</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2014, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Impuesto a la renta -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto por Impuesto a la renta	<u>4.289.220</u>	<u>3.547.114</u>

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación tributaria -

	2018	2017
Utilidad antes de Impuesto a la Renta y participación trabajadores	27,429,482	29,577,512
Menos - Participación trabajadores	(4,114,422)	(4,436,627)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	23,315,060	25,140,885
Menos - Ingresos exentos	(80,481)	(266,222)
Mas - Participación trabajadores en Ingresos exentos	10,514	38,643
Mas - Gastos no deducibles (1)	673,715	128,060
Mas (Menos) - Otras partidas conciliatorias (2)	(358,309)	(89,723)
Base tributaria	23,560,499	24,951,643
Impuesto a la renta cargado a resultados		
Utilidades reinvertidas	8,948,000	19,430,000
Utilidades en paraísos fiscales	23,689	25,088
Impuestos sobre utilidades reinvertidas (12%)	1,073,760	2,331,600
Impuestos sobre utilidades paraísos fiscales (25%)	5,922	6,272
Impuestos sobre utilidades no reinvertidas (22%)	3,209,538	1,209,242
Total Impuesto a la renta causado	4,289,220	3,547,114
Anticipo Calculado (3)	1,433,453	1,323,029
Impuesto a la renta corriente del año	4,289,220	3,547,114
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	(1,433,453)	(1,323,029)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	474,229	479,419
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(478,548)	(474,229)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(1,413,211)	(364,834)
Impuesto a la renta por pagar	1,438,237	1,864,441

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a: i) provisión jubilación patronal por USD 420,239 ii) provisión desahucio USD 151,240 iii) remuneraciones no aportadas al IESS por USD 38,124.

(2) Corresponde al seguro médico USD 119,699, e incremento neto de empleo USD 180,331

(3) Valor que resultó menor al Impuesto a la Renta causado.

(d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2017, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018 considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(e) Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas hasta el 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos, a excepción de, si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo de Impuesto a la renta a liquidarse en la declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo de Impuesto a la renta mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es la no deducibilidad de las provisiones por beneficios sociales de largo plazo por jubilación patronal y desahucio.

(f) Tasa efectiva de Impuesto a la renta

La relación entre gasto por impuesto y la utilidad de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>23,315,060</u>	<u>25,140,885</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	5,129,313	5,530,995
Mas - Gastos no deducibles	148,217	28,173
Mas - Participación trabajadores en ingresos exentos	2,313	8,501
Menos - Ingresos exentos	(17,706)	(58,588)
(Menos) / Más - Otras partidas conciliatorias	<u>(78,828)</u>	<u>(19,739)</u>
Impuesto a la Renta	<u>5,183,310</u>	<u>5,489,362</u>
Impuesto a la renta causado:		
Ahorro en reinversión de utilidades	(894,800)	(1,943,000)
Efecto impuesto a la renta tasa 25% sobre paraísos fiscales	<u>711</u>	<u>752</u>
Impuesto a la renta	<u>4,289,220</u>	<u>3,547,114</u>
Tasa efectiva	18%	14%

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. PROVISIONES**

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	4,436,627	3,953,822	484,131	700,410	4,920,758	4,654,232
Incrementos	4,114,422	4,436,627	4,582,834	2,044,353	8,697,256	6,480,980
Pagos	4,436,629	3,953,822	4,234,975	2,260,632	8,671,604	6,214,454
Saldos al final	4,114,420	4,436,627	831,990	484,131	4,946,410	4,920,758

- (1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

20. BENEFICIOS SOCIALES (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	3,087,644	2,742,203
Indemnización por desahucio	923,064	805,289
	<u>4,010,708</u>	<u>3,547,492</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	1.98%	1.98%
Tasa de rotación (media)	9.59%	9.59%
Tasa de incremento de las pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2202	TM IESS 2202
Media de Duración de las obligaciones en años	N/A	N/A

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	2,742,203	2,531,654	805,289	772,042	3,547,492	3,303,696
Costo laboral por el servicio del período	239,755	97,718	82,892	35,766	322,647	133,484
Costo financiero	180,484	159,185	53,459	46,360	233,943	205,525
Ganancias actuariales por cambios en variables	(3,978)	-	(807)	-	(4,785)	-
Beneficios pagados	(31,409)	(24,167)	-	-	(31,409)	(24,167)
Reversión de trabajadores salidos	(39,411)	(22,167)	(17,769)	(48,879)	(57,180)	(71,046)
Al 31 de diciembre	3,087,644	2,742,203	923,064	805,289	4,010,708	3,547,492

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por el servicio del período	239,755	97,718	82,892	35,766	322,647	133,484
Costo financiero	180,484	159,185	53,459	46,360	233,943	205,525
Ganancias actuariales por cambios en variables	(3,978)	-	(807)	-	(4,785)	-
Reversión de trabajadores salidos	(39,411)	(22,167)	(17,769)	(48,879)	(57,180)	(71,046)
Al 31 de diciembre	376,850	234,716	117,775	33,247	494,625	267,963

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha reconocido otros resultados integrales.

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Análisis de sensibilidad

	Jubilación patronal	Desahucio
0.5% incremento en la tasa de descuento	3,129,022	925,085
0.5% decremento en la tasa de descuento	3,109,165	921,959
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	3,129,022	925,085
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	3,109,165	921,959
0.5% incremento en la tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
0.5% decremento en la tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía que comprende 88.052.000 (2017: 68,622,000) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

23. DIVIDENDOS DECLARADOS

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes declaraciones de dividendos sobre utilidades a los socios de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por las siguientes Juntas Generales de Accionistas:

<u>Fecha:</u>	<u>Valor</u>
14 de marzo de 2018	10,000,000
15 de marzo de 2017	10,000,000

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos de fabricación	64,384,029	48,977,222
Sueldos y Salarios	14,551,543	13,970,742
Depreciación (Nota 12)	5,061,665	5,835,983
Empaques, embalajes y otros	6,107,751	5,699,466
Mantenimiento, Combustible y lubricantes	5,826,477	5,483,257
Energía Eléctrica	1,498,800	3,201,841
Servicio de terceros	1,582,600	1,405,112
Asistencia Técnica	3,300,641	1,689,366
Publicidad y promociones	1,062,043	989,448
Impuestos, tasas y contribuciones	981,602	852,604
Plantaciones y abastecimiento de madera	1,895,857	902,715
Materiales y otros	63,836	421,598
Honorarios	414,342	712,475
Gestión de calidad	240,471	188,692
Seguros fletes de tableros y Coface	236,371	175,056
	<u>107,208,028</u>	<u>90,505,577</u>

25. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de activos disponibles para la venta	479,310	413,092
Otros ingresos no operacionales	120,264	471,866
Otros (egresos) ingresos por fluctuación de moneda	(370,794)	780,927
	<u>228,780</u>	<u>1,665,885</u>

26. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Descuento pronto pago	651,179	549,826
Provisión incobrables (Nota 7)	149,289	121,922
Intereses y gastos bancarios	473,609	94,038
	<u>1,274,077</u>	<u>765,786</u>

NOVOPAN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

27. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Convenios Novocentros

La distribución y comercialización de los productos se realiza a través de 28 Novocentros ubicados a nivel nacional, para esto se mantiene convenios de franquicias por un plazo aproximado de 5 años, que se renuevan de manera automática. En este convenio se establecen condiciones y obligaciones sobre el manejo de la franquicia.

Contratos para la Nueva Planta de Producción

Para la construcción de la Nueva Planta, Novopan del Ecuador S.A. ha celebrado, entre otros, los siguientes contratos:

- Con fecha 22 de diciembre de 2017, la Compañía celebró un contrato para el suministro de equipos y servicios relacionados con el proveedor alemán DIEFFENBACHER GMBH, para la compra e instalación de cierta maquinaria y equipo para la línea de producción de MDP, así como también los servicios relacionados a la supervisión de la instalación, puesta en servicio y capacitación del personal de la referida maquinaria. El precio total del contrato es por aproximadamente US\$14 millones, pagaderos el 20% a la firma del contrato y el 80% bajo respaldo de una carta de crédito pagaderos de la siguiente manera: i) 55% contra la notificación de embarque y despacho, ii) 5% luego de 30 días después de la producción del primer tablero y iii) el 20% contra la aceptación.
- Con fecha 30 de noviembre de 2018, la Compañía celebró un contrato con WEMHÖNER Surface Technologies GMBH & CO. KG, para la compra de una planta de laminación simple y a doble cara de tableros MDF y tableros de partículas con paneles impregnados con resina de melamina de ciclo corto. El precio total del contrato es por aproximadamente US\$5.4 millones, pagaderos el 20% a la firma del contrato y el 80% bajo respaldo de una carta de crédito pagaderos de la siguiente manera: i) 70% contra la notificación de embarque y despacho, ii) 10% contra la aceptación.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *

