



**Diab Ecuador S. A. Divinycell**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes

**Diab Ecuador S. A. Divinycell**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

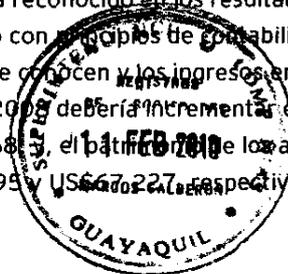
Notas a los estados financieros



## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Diab Ecuador S. A. Divinycell:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Diab Ecuador S. A. Divinycell (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Diab Holding Inc. de E.U.A.) al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo del inventario de productos terminados no incluye costos de conversión por US\$168,893 y US\$100,383 respectivamente, que han sido incurridos durante el proceso de producción y que se presentan en los estados financieros adjuntos como parte de los resultados de cada año. Debido a este asunto, los saldos del inventario y del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2008 y 2009 se encuentran subestimados en los valores antes mencionados, y los resultados de los años 2008 y 2009 se encuentran disminuidos en US\$68,510 y US\$38,373 respectivamente.
4. En el año 2008, la Compañía reconoció en los resultados US\$29,192 de pérdidas y US\$10,764 de ingresos que correspondían al año anterior. Adicionalmente, la Compañía no ha registrado en los resultados gastos correspondientes a provisiones varias por US\$34,405 en el año 2008, US\$6,240 en el año 2007 y US\$42,559 en años anteriores, tampoco ha reconocido en los resultados ingresos correspondientes al año 2008 por US\$9,709. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados las pérdidas se registran en el período en que se conocen y los ingresos en el período en que se realizan. Debido a lo anterior, la pérdida neta del año 2008 debería incrementarse en US\$6,268 y la utilidad neta del año 2007 debería disminuir en US\$24,668. En el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2008 y 2007 debería disminuir en US\$73,495 y US\$67,227 respectivamente.



## Informe de los auditores independientes (continuación)

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos que se mencionan en los párrafos 3 y 4 precedentes, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Diab Ecuador S. A. Divinycell al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462



  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
8 de febrero de 2010

## Diab Ecuador S. A. Divinycell

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		8,222	36,313
Cuentas por cobrar	3	1,300,721	599,860
Inventarios	4	1,593,060	687,903
Gastos pagados por anticipado		45,218	4,382
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,947,221</b>	<b>1,328,458</b>
<b>Inversiones en acciones</b>	5	<b>51,567</b>	<b>36,723</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	6	<b>1,866,468</b>	<b>1,971,990</b>
<b>Otros activos</b>	7	<b>112,139</b>	<b>203,372</b>
<b>Total activo</b>		<b>4,977,395</b>	<b>3,540,543</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	8	229,525	206,310
Compañías relacionadas	9	5,248,079	3,030,661
Pasivos acumulados	10	45,853	141,300
Impuesto a la renta	14(e)	-	29,589
<b>Total pasivo</b>		<b>5,523,457</b>	<b>3,407,860</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	11	100,000	100,000
Reserva de capital	12	11,805	11,805
(Déficit acumulado) utilidades retenidas		(657,867)	20,878
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>(546,062)</b>	<b>132,683</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>4,977,395</b>	<b>3,540,543</b>



René Rivadeneira  
Gerente General



Gina Macías  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

## Diab Ecuador S. A. Divinycell

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
<b>Ventas netas</b>	2(g) y 9	7,139,504	5,478,427
<b>Costo de ventas</b>		<u>(6,264,617)</u>	<u>(4,334,100)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		874,887	1,144,327
<b>Gastos de operación</b>	16	<u>(1,096,010)</u>	<u>(1,048,476)</u>
<b>(Pérdida) utilidad en operación</b>		(221,123)	95,851
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Financieros		(146,706)	(108,972)
Otros (egresos) ingresos, neto	17	<u>(310,916)</u>	<u>79,754</u>
<b>(Pérdida) utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		(678,745)	66,633
Provisión para participación a trabajadores	2(h) y 10	-	<u>(20,886)</u>
<b>(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		(678,745)	45,747
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 14(e)	-	<u>(29,589)</u>
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>		<u>(678,745)</u>	<u>16,158</u>
<b>(Pérdida) utilidad neta por acción</b>	2(j)	<u>(6.79)</u>	<u>0.16</u>

  
René Rivadeneira  
Gerente General

  
Gina Macías  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Diab Ecuador S. A. Divinycell

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas (déficit acumulado)						
	Capital social	Reserva de capital	Reservas			Utilidades (pérdidas acumuladas)	
			legal	facultativa	especiales	acumuladas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	100,000	11,805	386	4,891	(50,662)	50,105	4,720
<b>Más (menos):</b>							
Traspaso a reserva legal a ser aprobado por la Junta General de Accionistas que considere los estados financieros (Véase Nota 13)	-	-	5,284	-	-	(5,284)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	16,158	16,158
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	100,000	11,805	5,670	4,891	(50,662)	60,979	20,878
<b>Menos- Pérdida neta</b>	-	-	-	-	-	(678,745)	(678,745)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	100,000	11,805	5,670	4,891	(50,662)	(617,766)	(657,867)



René Rivadeneira  
Gerente General



Gina Macías  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Diab Ecuador S. A. Divinycell

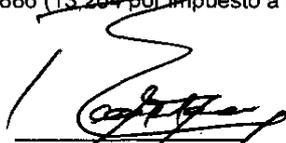
### Estados de flujos de efectivo

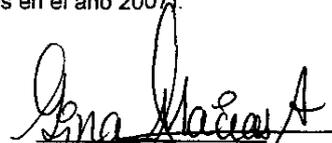
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(678,745)	16,158
<b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Depreciación	195,273	149,422
(Aumento) en el valor patrimonial de inversiones en acciones	(14,844)	-
Pérdida por siniestro en plantación	183,654	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(700,861)	(279,517)
(Aumento) en inventarios	(905,157)	(141,486)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(40,836)	(4,382)
Aumento en cuentas por pagar	23,215	120,029
(Disminución) aumento en pasivos acumulados (1)	(95,447)	20,264
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (1)	(29,589)	25,277
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>(2,063,337)</u>	<u>(94,235)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(89,751)	(286,884)
(Aumento) en otros activos	(92,421)	(52,449)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(182,172)</u>	<u>(339,333)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de la deuda con compañías relacionadas	2,217,418	398,700
<b>(Disminución) neta en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(28,091)</u>	<u>(34,868)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	36,313	71,181
Saldo al final del año	<u>8,222</u>	<u>36,313</u>

(1) Durante el año 2008 se pagaron por concepto de impuesto a la renta 67,103 y por participación a trabajadores 20,886 (13,204 por impuesto a la renta y 10,691 por participación a trabajadores en el año 2007).

  
René Rivadeneira  
Gerente General

  
Gina Macías  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Diab Ecuador S. A. Divinycell**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

La Compañía se constituyó e inició sus operaciones en agosto de 1995 y su actividad principal es la compra y exportación de madera de balsa. El 100% de sus ventas son efectuadas a Diab Holding Inc. de E.U.A. (casa matriz) y único cliente (Véanse Notas 9 y 18). En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los acuerdos con su casa matriz. El domicilio principal de la Compañía es vía Durán-Tambo Km 3.5.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía registró una pérdida neta de 678,745 y sus pérdidas acumuladas a esa fecha ascendían a 617,766. De acuerdo con el Art. 198 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía. La casa matriz ha confirmado su decisión de continuar con las operaciones de la Compañía y darle todo el soporte financiero que ésta requiera.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Estimación para cuentas dudosas-**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

**(b) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

**(c) Inversiones en acciones-**

Las inversiones en acciones se registran inicialmente al costo y se reconocen las variaciones en el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora.

**(d) Propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los

## Notas a los estados financieros (continuación)

gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	<u>10</u>

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

**(e) Otros activos-**

Corresponde a los costos pre-operativos relacionados con plantaciones de balsa, los que se registran al costo.

**(f) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(g) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(h) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(i) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**(j) (Pérdida) utilidad neta por acción-**

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(k) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

### 3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto al valor agregado (1)	953,694	545,533
Anticipos a proveedores	193,351	49,338
Reclamos de seguros	141,080	-
Anticipo de impuesto a la renta	46,406	8,827
Compañías relacionadas (Véase Nota 9)	527	4,338
Funcionarios y empleados	3,450	1,783
	<u>1,338,508</u>	<u>609,819</u>
<b>Menos- Estimación para cuentas dudosas</b>	<u>37,787</u>	<u>9,959</u>
	<u>1,300,721</u>	<u>599,860</u>

- (1) Durante los años 2008 y 2007, la Compañía procedió a reconocer el crédito tributario proporcional generado en las compras de bienes y servicios relacionados directamente con su proceso de producción. Al 31 de diciembre de 2008, incluye los meses de agosto de 2007 a marzo de 2008 por 338,250 (de los cuales fueron devueltos 281,145 en el año 2009); de abril a diciembre de 2008 por 593,040, por los cuales aun no se ha iniciado el reclamo y el juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de los Fiscal por el IVA no devuelto de los años 2006 y 2007 por 15,671.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	9,959	4,964
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	27,828	7,925
Bajas	-	(2,930)
Saldo al final	<u>37,787</u>	<u>9,959</u>

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	473,085	248,691
Producto en proceso	141,493	14,187
Materia prima	457,291	202,971
Materiales y suministros	495,312	194,662
Importaciones en tránsito	25,879	27,392
	<u>1,593,060</u>	<u>687,903</u>

### 5. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las inversiones en acciones representan el 20% de participación en el capital de la compañía Balsasud S. A.

Las principales cifras no auditadas de Balsasud S. A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Total activos	944,302	866,133
Total pasivos	637,924	628,699
Patrimonio de los accionistas	306,378	237,434
Utilidad neta	<u>48,248</u>	<u>58,039</u>

### 6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	295,728	295,728
Edificios	934,626	914,950
Maquinarias y equipos	1,120,128	829,924
Vehículos	98,466	98,466
Equipos de computación	48,060	47,513
Muebles y enseres	22,170	22,170
Construcciones en proceso	80,258	300,934
	<u>2,599,436</u>	<u>2,509,685</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>732,968</u>	<u>537,695</u>
	<u>1,866,468</u>	<u>1,971,990</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	1,971,990	1,834,528
<b>Más (menos)-</b>		
Adiciones	102,168	310,093
Retiros	(12,417)	(23,209)
Depreciación	(195,273)	(149,422)
Saldo al final	<u>1,866,468</u>	<u>1,971,990</u>

### 7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de otros activos corresponde a los gastos pre-operativos relacionados con la siembra de 100 hectáreas de madera de balsa, en una plantación propiedad de la Compañía ubicada en Chilintomo.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	203,372	150,923
<b>Más (menos)-</b>		
Adiciones	107,087	52,449
Transferencia a producción	(14,666)	-
Pérdida en siniestro (1)	(183,654)	-
Saldo al final	<u>112,139</u>	<u>203,372</u>

(1) Corresponde a pérdida por daños importantes ocurridos en la plantación en marzo de 2008, producto de condiciones climatológicas adversas, como fueron vientos fuertes y lluvias intensas. La pérdida se registró en el estado de resultados adjunto como parte de los otros egresos.

### 8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	141,323	186,680
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	69,073	6,347
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	12,159	3,432
Aportaciones al seguro social	4,312	7,766
Otros	2,658	2,085
	<u>229,525</u>	<u>206,310</u>

### 9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Por cobrar:</b>		
Balsasud S. A.	<u>527</u>	<u>4,338</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Por pagar:</b>		
<b>Diab Holding Inc. (casa matriz)-</b>		
Préstamos para capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre de 2010 y que devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 2.26% y 5.90%.	5,224,648	2,514,400
Saldos por compras de materiales y suministros utilizados como parte del proceso de producción	-	516,261
<b>Balsasud S. A.-</b>		
Saldos por compras de materia prima	23,431	-
	<u>5,248,079</u>	<u>3,030,661</u>

Durante los años 2008 y 2007, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas de exportación (Véase Nota 18)	7,139,504	5,447,564
Documentos por pagar (*)	2,710,248	500,000
Compra de bloques	1,473,805	996,398
Compra de materiales y suministros	1,262,745	449,702
Reembolso de gastos	251,529	17,260
Intereses	146,707	104,695
Venta de servicios	-	23,366

(\*) Corresponde a préstamos generados por la capitalización de cuentas por pagar comerciales por 2,489,285 (382,491 en el año 2007) e intereses por 220,963 (117,509 en el año 2007).

Las transacciones con compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

### 10. Pasivos acumulados

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Capitali-</u> <u>zaciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>
Participación a trabajadores	20,886	-	-	(20,886)	-
Sueldos y beneficios sociales	46,158	121,006	-	(121,311)	45,853
Intereses (Véase Nota 9)	74,256	146,707	(220,963)	-	-
	<u>141,300</u>	<u>267,713</u>	<u>(220,963)</u>	<u>(142,197)</u>	<u>45,853</u>

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Capitali-</u> <u>zaciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>
Participación a trabajadores	10,691	20,886	-	(10,691)	20,886
Sueldos y beneficios sociales	23,275	118,808	-	(95,925)	46,158
Intereses (Véase Nota 9)	87,070	104,695	(117,509)	-	74,256
	<del>121,036</del>	<del>244,389</del>	<del>(117,509)</del>	<del>(106,616)</del>	<u>141,300</u>

### 11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social de la Compañía estaba constituido por 100,000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

### 12. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

En el mes de noviembre de 2007, la Compañía recibió el acta de determinación No. RLS-ATRADD2007-0034 relacionada con la declaración del impuesto a la renta del año 2004. Los resultados de dicha revisión determinaron gastos no deducibles cuyo efecto es de 52,633 de impuesto a la renta a pagar. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía ha registrado una provisión por dicho monto. Con fecha 4 de junio de 2008, el Servicio de Rentas Internas a través de la resolución No. 109012008RREC005913 dispuso que la Compañía debe pagar por este concepto el valor de 30,979 por el impuesto a la renta del año 2004. Este valor fue cancelado en el año 2008.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

#### (c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

#### (d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 557,970. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta de los años 2008 y 2007, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(678,745)	45,747
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación-</b>		
Ingresos exentos	(14,844)	-
Gastos no deducibles	199,129	72,607
(Pérdida tributaria) utilidad gravable	(494,460)	118,354
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	-	29,589 (1)

(1) La Compañía no compensó el anticipo y retenciones en la fuente por 8,892, los cuales se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

### (f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

#### • Impuesto a la renta-

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, serán considerados dichos préstamos como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del

## Notas a los estados financieros (continuación)

activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.

- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinadas para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
  - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
    - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
    - La importación de papel periódico
    - Las importaciones de servicios
  - Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran

## Notas a los estados financieros (continuación)

exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

### 15. Jubilación e indemnización

#### (a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto, y en opinión de la gerencia el valor que tenga que reconocerse por este concepto no es importante.

#### (b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del año en que se incurren.

### 16. Gastos de operación

Por los años 2008 y 2007, los gastos de operación se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y beneficios sociales	236,359	267,950
Suministros de oficina	225,397	128,961
Reparaciones y mantenimientos	204,802	232,355
Depreciación	195,273	149,422
Gastos de oficina	63,851	55,546
Seguros	51,409	49,813
Gastos legales	27,881	88,158
Provisión para cuentas dudosas	27,828	7,925
Comunicaciones	21,680	24,582
Impuestos	16,886	13,276
Fletes y transporte	14,983	9,697
Gastos de viajes	7,184	14,325
Comisiones bancarias	2,478	6,466
	<u>1,096,010</u>	<u>1,048,476</u>

### 17. Otros (egresos) Ingresos

Por los años 2008 y 2007, los otros (egresos) ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Siniestro en plantación (Véase Nota 7)	(183,654)	-
Siniestro en planta (1)	(126,541)	-
Siniestro de personal (2)	(39,707)	-
Reversión de provisión para glosas fiscales (3)	20,558	-
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	14,844	-
Venta de servicios (Balsasud)	-	23,366
Reembolsos recibidos de relacionadas	-	17,260
Otros	3,584	39,128
	<u>(310,916)</u>	<u>79,754</u>

(1) Corresponde a pérdidas de inventarios de madera verde almacenada en el patio de las bodegas de la Compañía producto de un incendio ocurrido en octubre de 2008.

(2) Corresponde a desembolsos efectuados para cubrir gastos médicos en favor de un empleado de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(3) Corresponde a reversión del exceso de la provisión registrada al 31 de diciembre de 2007 sobre las glosas fiscales del año 2004.

### **18. Contrato de venta de madera**

En septiembre de 2003, la Compañía celebró un contrato con Diab Holding Inc. (casa matriz) por el plazo de un año, renovable por períodos similares; mediante el cual la Compañía venderá la producción de madera de acuerdo con las condiciones internacionales para la comercialización de la madera de balsa. Este contrato no incluye servicios de asesoría técnica por parte de su casa matriz.

Durante los años 2008 y 2007, se registraron ingresos por venta de madera por 7,139,504 y 5,447,564, respectivamente (Véase Nota 9).

### **19. Reclasificación de cifras del año 2007**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2008.