

49162



Diab Ecuador S. A. Divynycell

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y ~~2008~~
junto con el informe de los auditores independientes

Diab Ecuador S. A. Divinycell

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
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 estados financieros adjuntos de **Diab Ecuador S. A. Divinycell** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Diab Holding Inc. de E.U.A.), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe de fecha 8 de febrero de 2010, el mismo que contiene una opinión con salvedades por desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de

Informe de los auditores independientes (continuación)

contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

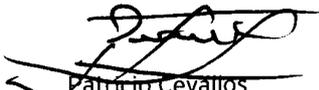
Bases para la calificación de la opinión

6. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no reconoció en los resultados del año costos y gastos por US\$207,205, correspondientes a costos de conversión no capitalizados en el inventario inicial por US\$168,893, insuficiencia en la provisión para inventarios obsoletos por US\$20,097, diferencias en la estimación para cuentas incobrables por US\$9,480 y pérdidas en el valor de inversiones por US\$8,735. Debido a lo mencionado anteriormente, la pérdida neta del año 2009 debería aumentar en US\$207,205 y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2009 debería disminuir en US\$28,832.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos que se mencionan en el párrafo 6 precedente, 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 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
17 de mayo de 2011

Diab Ecuador S. A. Divinycell

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2009</u>	<u>2008 (1)</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		99,573	8,222
Cuentas por cobrar, neto	3	633,063	1,257,756
Inventarios	4	1,155,970	1,563,152
Gastos pagados por anticipado		46,725	45,218
Total activo corriente		<u>1,935,331</u>	<u>2,874,348</u>
Inversiones en acciones	5	61,276	61,276
Propiedad, planta y equipo, neto	6	1,732,133	1,866,468
Otros activos	7	196,066	112,139
Total activo		<u>3,924,806</u>	<u>4,914,231</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	312,400	229,525
Compañías relacionadas	9	4,683,082	5,248,079
Pasivos acumulados	10	48,696	45,853
Total pasivo		<u>5,044,178</u>	<u>5,523,457</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	100,000	100,000
Reserva de capital	12	11,805	11,805
Déficit acumulado		(1,231,177)	(721,031)
Total patrimonio de los accionistas		<u>(1,119,372)</u>	<u>(609,226)</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>3,924,806</u>	<u>4,914,231</u>

(1) Saldos restablecidos.


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 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2009</u>	<u>2008 (1)</u>
Ventas netas	2(g) y 9	6,450,560	7,139,504
Costo de ventas		<u>(5,724,476)</u>	<u>(6,294,525)</u>
Utilidad bruta		726,084	844,979
Gastos de operación	16	<u>(1,095,581)</u>	<u>(1,125,027)</u>
Pérdida en operación		(369,497)	(280,048)
Otros ingresos (egresos):			
Financieros		(239,971)	(146,706)
Otros, neto	17	<u>99,322</u>	<u>(301,207)</u>
Pérdida neta		<u>(510,146)</u>	<u>(727,961)</u>

(1) Saldos restablecidos.


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 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Utilidades retenidas (déficit acumulado)</u>						<u>Total</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reservas</u>			<u>Utilidades (pérdidas acumuladas)</u>	
			<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Especiales</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2007 , como fue reportado	100,000	11,805	5,670	4,891	(50,662)	60,979	20,878
Menos- Ajustes de años anteriores (Véase Nota 19)	-	-	-	-	-	(13,948)	(13,948)
Saldo al 31 de diciembre de 2007 , como fue ajustado	100,000	11,805	5,670	4,891	(50,662)	47,031	6,930
Menos- Pérdida neta	-	-	-	-	-	(727,961)	(727,961)
Saldo al 31 de diciembre de 2008 (1)	100,000	11,805	5,670	4,891	(50,662)	(680,930)	(721,031)
Menos- Pérdida neta	-	-	-	-	-	(510,146)	(510,146)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	100,000	11,805	5,670	4,891	(50,662)	(1,191,076)	(1,231,177)

(1) Saldos restablecidos.


 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

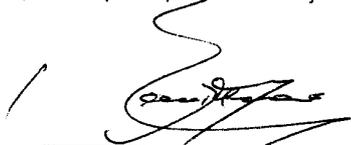
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

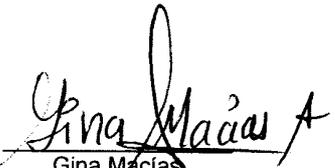
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008 (1)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(510,146)	(727,961)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	183,935	195,273
(Aumento) en el valor patrimonial de inversiones en acciones	-	(24,553)
Pérdida por siniestro en plantación	-	183,654
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	625,071	(671,844)
Disminución (aumento) en inventarios	411,211	(875,249)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(1,507)	(40,836)
Aumento en cuentas por pagar	82,875	23,215
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	2,843	(95,447)
(Disminución) en impuesto a la renta (*)	-	(29,589)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>794,282</u>	<u>(2,063,337)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(49,600)	(89,751)
(Aumento) en otros activos	(88,334)	(92,421)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(137,934)</u>	<u>(182,172)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento de la deuda con compañías relacionadas	(564,997)	2,217,418
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	91,351	(28,091)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	8,222	36,313
Saldo al final del año	<u>99,573</u>	<u>8,222</u>

(1) Saldos restablecidos.

(*) Durante el año 2009 se pagaron por concepto de impuesto a la renta 3,696 (67,103 de impuesto a la renta y 20,886 de participación a trabajadores en el año 2008).


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 2009 y 2008

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 2009, la Compañía registró una pérdida neta de 510,146 y sus pérdidas acumuladas a esa fecha ascendían a 1,191,076. 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<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) 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 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al valor agregado (1)	483,251	953,694
Anticipos a proveedores	215,590	169,086
Reclamos de seguros	-	141,080
Anticipo de impuesto a la renta	50,063	46,406
Compañías relacionadas (Véase Nota 9)	19,578	527
Funcionarios y empleados	1,230	3,450
	<u>769,712</u>	<u>1,314,243</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>136,649</u>	<u>56,487</u>
	<u>633,063</u>	<u>1,257,756</u>

- (1) Durante los años 2009 y 2008, 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 2009, incluye principalmente los meses de junio a diciembre 2009 por 411,313 y 48,895 que corresponde a IVA no devuelto de meses y años anteriores, por los cuales se ha iniciado el reclamo y el juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de los Fiscal.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	37,787	9,959
Más:		
Provisión	98,862	32,580
Ajuste años anteriores (Véase Nota 19)	-	13,948
Saldo al final	<u>136,649</u>	<u>56,487</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Producto terminado	487,908	473,085
Producto en proceso	43,839	141,493
Materia prima	339,953	453,262
Materiales y suministros	273,178	495,312
Importaciones en tránsito	11,092	-
	<u>1,155,970</u>	<u>1,563,152</u>

5. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones en acciones representan el 20% de participación en el capital social de la compañía Balsasud S. A.

Las principales cifras no auditadas de Balsasud S. A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Total activos	893,526	944,302
Total pasivos	630,821	637,924
Patrimonio de los accionistas	262,705	306,378
Utilidad neta	<u>101,375</u>	<u>48,248</u>

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	295,728	295,728
Edificios	941,047	934,626
Maquinarias y equipos	1,143,462	1,120,128
Vehículos	83,219	98,466
Equipos de computación	52,227	48,060
Muebles y enseres	22,170	22,170
Construcciones en proceso	92,571	80,258
	<u>2,630,424</u>	<u>2,599,436</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>898,291</u>	<u>732,968</u>
	<u>1,732,133</u>	<u>1,866,468</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	1,866,468	1,971,990
Más (menos):		
Adiciones	50,788	102,168
Retiros	(1,188)	(12,417)
Depreciación	<u>(183,935)</u>	<u>(195,273)</u>
Saldo al final	<u>1,732,133</u>	<u>1,866,468</u>

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 2009 y 2008, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	112,139	203,372
Más (menos)-		
Adiciones	94,518	107,087
Transferencia a producción	(10,591)	(14,666)
Pérdida por siniestro (1)	-	<u>(183,654)</u>
Saldo al final	<u>196,066</u>	<u>112,139</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 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	233,926	141,323
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	56,711	69,073
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,412	12,159
Aportaciones al seguro social	10,801	4,312
Otros	1,550	2,658
	<u>312,400</u>	<u>229,525</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por cobrar:		
Balsasud S. A.	19,578	527
Por pagar:		
Diab Holding Inc. (casa matriz)-		
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%.	4,683,082	5,224,648
Balsasud S. A.-		
Saldos por compras de materia prima	-	23,431
	<u>4,683,082</u>	<u>5,248,079</u>

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas de exportación (Véase Nota 18)	6,450,560	7,139,504
Venta de servicios (Balsasud S. A.) (Véase Nota 17)	77,305	-
Documentos por pagar (*)	-	2,710,248
Compra de bloques	1,524,791	1,473,805
Compra de materiales y suministros	712,752	1,262,745
Reembolso de gastos, otros	72,103	251,529
Préstamos recibidos en el año	376,000	-
Intereses	239,971	146,707

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Corresponde a préstamos generados por la capitalización de cuentas por pagar comerciales por 2,489,285 e intereses 220,963 en el año 2008.

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

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Beneficios sociales	45,853	131,309	(146,032)	31,130
Intereses (Véase Nota 9)	-	239,971	(222,405)	17,566
	<u>45,853</u>	<u>371,280</u>	<u>(368,437)</u>	<u>48,696</u>

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

	<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>

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2004, y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

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 (Véase Nota 14(f)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad e incremento de empleo, 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-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 600,181 y 557,970, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan 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 pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía en los años 2009 y 2008, fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida neta	(510,146)	(678,745)
Más (menos):		
Ingresos exentos	-	(14,844)
Gastos no deducibles	<u>467,935</u>	<u>199,129</u>
Pérdida tributaria	<u>(42,211)</u>	<u>(494,460)</u>

(f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 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-

- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados 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 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. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

15. Jubilación e indemnización

(a) **Jubilación patronal-**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2009 y 2008, 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 2009 y 2008, 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 2009 y 2008, los gastos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios sociales	291,992	236,359
Depreciación	175,390	195,273
Reparaciones y mantenimientos	145,386	204,802
Suministros de oficina	127,886	225,397
Gastos de oficina	83,955	63,851
Defectos de calidad	72,103	-
Provisión para cuentas incobrables	61,203	32,580
Seguros	53,950	56,334

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos legales	43,625	27,881
Comunicaciones	19,850	21,680
Impuestos	2,174	16,885
Fletes y transporte	2,950	14,983
Gastos de viajes	15,042	7,184
Comisiones bancarias	75	2,478
Otros	-	19,340
	<u>1,095,581</u>	<u>1,125,027</u>

17. Otros ingresos y egresos

Por los años 2009 y 2008, los otros ingresos y egresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</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	-	24,553
Venta de servicios (Balsasud)	77,305	-
Venta de activos fijos	6,812	-
Otros	15,205	3,584
	<u>99,322</u>	<u>(301,207)</u>

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

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

(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 periodos similares; mediante el cual la Compañía venderá la producción de madera de acuerdo

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2009 y 2008, se registraron ingresos por venta de madera por 6,450,560 y 7,139,504, respectivamente (Véase Nota 9).

19. Ajustes de años anteriores

En el año 2008, la Compañía ha registrado ciertos ingresos y gastos del año y años anteriores, por lo cual restableció para fines comparativos los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, registrando en los resultados del año 2008, gastos por 49,216 y en los resultados acumulados de años anteriores 13,948.

Gastos del año 2007:

Provisión de incobrables para IVA no devuelto y no reconocido	<u>(13,948)</u>
---	-----------------

Gastos del año 2008:

Valor no recuperado del seguro por siniestro en planta	(4,925)
Provisión de incobrables para IVA no devuelto y no reconocido	(4,752)
Valores no liquidados de importaciones	(25,879)
Diferencia entre reporte y saldo contable de la cuenta por cobrar a contratistas	(9,481)
Asiento duplicado de diferencia en cuentas por cobrar contratistas	(9,481)
Inventario de madera obtenido de plantación y no registrado como costo	(4,029)
Otros ajustes	<u>(378)</u>
	(58,925)

Ingresos del año 2008:

Ajuste al valor patrimonial proporcional	<u>9,709</u>
	<u>(49,216)</u>