

Diab Ecuador S. A. DivInycell

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
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:

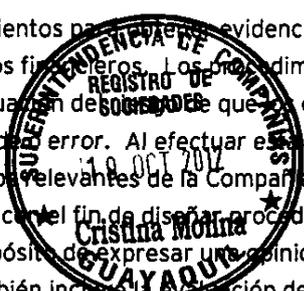
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Diab Ecuador S. A. Divinycell (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Diab Holding Inc. de E.U.A.), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de riesgo 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 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.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la calificación de la opinión

6. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta insuficiencia en las provisiones para impuesto, cuentas incobrables e inventarios obsoletos por US\$ 233,942 (US\$ 336,462 en el año 2010 y US\$9,480 en años anteriores). Adicionalmente la Compañía no ha reconocido en los gastos del año 2011 y años anteriores, impuesto a la renta por US\$ 70,133 y US\$ 48,017, respectivamente. De haber registrado adecuadamente las provisiones y gastos antes mencionados, la pérdida neta del año 2011 hubiera disminuido en US\$ 17,476 y la pérdida neta del año 2010 hubiera aumentado en US\$336,462, además el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 hubiera disminuido en US\$376,483 y US\$393,959, respectivamente.

Opinión calificada de auditoría

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 2011 y 2010, 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
16 de agosto de 2012



Diab Ecuador S. A. Divinycell

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		258,821	469,673
Cuentas por cobrar, neto	3	1,461,081	1,390,062
Inventarios, neto	4	1,281,099	1,594,919
Total activo corriente		3,000,981	3,454,654
Inversiones en acciones	5	61,278	61,276
Propiedad, planta y equipo, neto	6	1,899,342	1,856,256
Otros activos	7	116,326	326,126
Total activo		5,077,925	5,698,312
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	68,754	148,614
Compañías relacionadas	9	4,622,003	5,162,642
Pasivos acumulados	10	40,753	76,761
Total pasivo		4,751,510	5,388,017
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	100,000	100,000
Aportes para futura capitalización	12	3,236,515	2,746,848
Reserva de capital	13	11,805	11,805
Déficit acumulado		(3,021,905)	(2,548,358)
Total patrimonio de los accionistas		326,415	310,295
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		5,077,925	5,698,312



Carlos Franco
Presidente

Cynthia Ardila
Gerente Financiero

Melena Jijón
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 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	2(i) y 9	7,776,796	7,675,306
Costo de ventas		<u>(7,326,720)</u>	<u>(8,325,199)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		450,076	(649,893)
Gastos de operación	17	<u>(3,192,131)</u>	<u>(1,831,410)</u>
Pérdida en operación		<u>(2,742,055)</u>	<u>(2,481,303)</u>
Otros Ingresos (egresos):			
Financieros		(168,338)	(127,369)
Otros, neto	18	<u>(133,487)</u>	<u>38,339</u>
Pérdida neta		<u>(3,043,880)</u>	<u>(2,570,333)</u>



Carlos Franco
Presidente

Cynthia Ardila
Gerente Financiero

Malena Jijón
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

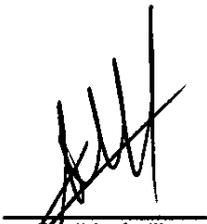
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva de capital	Déficit acumulado			Pérdidas acumuladas	Total
				Legal	Reservas Facultativa	Reservas Especiales		
Saldo al 31 de diciembre de 2009	100,000	-	11,805	5,670	4,891	11,413	(1,253,151)	(1,231,177)
Más (menos):								
Capitalización de préstamos con casa matriz (Véase Nota 12)	-	4,000,000	-	-	-	-	-	-
Compensación de pérdidas acumuladas con aportes para futura capitalización (Véase Nota 12)	-	(1,253,152)	-	-	-	-	1,253,152	1,253,152
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(2,570,333)	(2,570,333)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	100,000	2,746,848	11,805	5,670	4,891	11,413	(2,570,332)	(2,548,358)
Más (menos):								
Capitalización de préstamos con casa matriz (Véase Nota 12)	-	3,060,000	-	-	-	-	-	-
Compensación de pérdidas acumuladas con aportes para futura capitalización (Véase Nota 12)	-	(2,570,333)	-	-	-	-	2,570,333	2,570,333
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(3,043,880)	(3,043,880)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	100,000	3,236,515	11,805	5,670	4,891	11,413	(3,043,879)	(3,021,905)




 Carlos Franco
 Presidente


 Cynthia Ardila
 Gerente Financiero


 Malena Jilón
 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 2011 y 2010

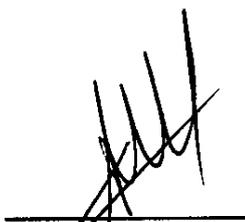
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(3,043,880)	(2,570,333)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	218,289	186,241
Provisión por deterioro	603,814	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(70,999)	(756,999)
(Aumento) en inventarios	(7,293)	(438,949)
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	46,725
(Disminución) en cuentas por pagar	(59,860)	(32,105)
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(305,639)	596,779
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(36,008)	28,065
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,701,576)</u>	<u>(2,940,576)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(261,375)	(310,364)
(Aumento) en otros activos	(72,901)	(130,060)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(334,276)</u>	<u>(440,424)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	2,825,000	3,751,100
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(210,852)	370,100
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	469,673	99,573
Saldo al final del año	<u>258,821</u>	<u>469,673</u>
Información adicional:		
Pago de impuesto a la renta	<u>70,133</u>	<u>57,245</u>

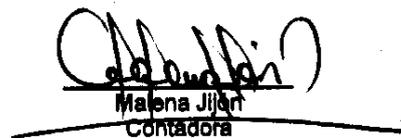




Carlos Franco
Presidente



Cynthia Ardila
Gerente Financiero



Malena Jijón
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 2011 y 2010

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 19). 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, Durán-Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía registró una pérdida neta de 3,043,880 y sus pérdidas acumuladas a esa fecha ascendían a 1,728,652. 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. Adicionalmente, capitalizó pasivos con casa matriz por 3,060,000 (Véase Nota 12).

2. Resumen de principios 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 el valor de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros. 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 deberá 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) **Efectivo en caja y bancos-**
El efectivo en caja y bancos incluye los saldos en efectivo y los mantenidos en bancos.
- (b) **Estimación para cuentas incobrables-**
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del período.
- (c) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor de los dos. Los inventarios en tránsito que se registran al costo.

- (d) **Inversiones en acciones-**
Las inversiones en acciones 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) **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:

	<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.

(f) **Otros activos-**

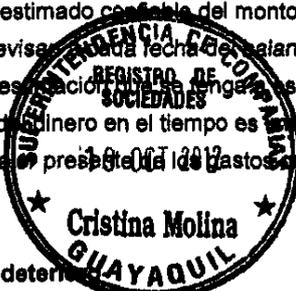
Corresponde a los costos relacionados con plantaciones de balsa, los que se registran al costo.

(g) **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 de balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación de la obligación 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.

(h) **Provisión para deterioro**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de los activos se ha deteriorado. De existir tal indicio, la Compañía hace un estimado del valor que espera recuperar del activo. Dicha evaluación requiere el uso de estimados, y supuestos. Cuando el valor en libros del activo excede a su valor recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y se reconoce una pérdida



Notas a los estados financieros (continuación)

por deterioro por el exceso. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados adjunto.

(I) **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.

(J) **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 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado (1)	1,177,049	896,269
Anticipos a proveedores	435,086	424,837
Anticipo de impuesto a la renta	118,559	48,017
Compañías relacionadas (Véase Nota 9)	222	2,064
Funcionarios y empleados	1,924	5,288
Otras	120,383	75,411
	<u>1,853,223</u>	<u>1,451,886</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	392,162	61,824
	<u>1,461,061</u>	<u>1,390,062</u>



(1) Durante los años 2011 y 2010, 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 2011, incluye principalmente los meses de noviembre 2010 a diciembre de 2011 por 941,998 que corresponde al impuesto no devuelto del año 2011, por los cuales la Compañía ha iniciado el reclamo correspondiente.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	61,824	136,649
Más (menos):		
Provisión	340,933	10,000
Castigo	<u>(10,595)</u>	<u>(84,825)</u>
Saldo al final	<u>392,162</u>	<u>61,824</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producto terminado	279,085	335,847
Producto en proceso	291,854	224,443
Materia prima	134,832	116,814
Plantación (Véase Nota 19(b))	419,441	300,000
Materiales y suministros	475,119	504,249
Importaciones en tránsito	<u>1,881</u>	<u>113,766</u>
	1,602,212	1,594,919
Menos- Provisión para deterioro (1)	<u>321,113</u>	<u>-</u>
	<u>1,281,099</u>	<u>1,594,919</u>

(1) En el año 2011, la Compañía realizó una evaluación de la inversión en la Plantación HAON y se determinó una provisión para deterioro de 321,113, a fin de reflejar el valor razonable de recuperación de la inversión. (Ver Nota 19 b))



Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones en acciones representan el 12% 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 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total activos	1,318,496	1,024,945
Total pasivos	668,627	492,684
Patrimonio de los accionistas	649,869	532,261
Utilidad neta	<u>152,837</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos		295,728	295,728
Edificios	(1)	1,080,720	1,035,852
Maquinarias y equipos	(2)	1,478,848	1,237,687
Vehículos		89,743	88,136
Equipos de computación		52,250	68,595
Muebles y enseres		24,970	28,163
Construcciones en proceso		15,760	186,627
		<u>3,038,019</u>	<u>2,940,788</u>
Menos- Depreciación acumulada		<u>1,138,677</u>	<u>1,084,532</u>
		<u>1,899,342</u>	<u>1,856,256</u>

(1) Corresponde principalmente a instalaciones de las oficinas administrativas por 43,188 en el año 2011 y cámaras para la producción de bloques por 67,334 en el 2010.

(2) Corresponden a la adquisición de maquinarias necesarias para el proceso de laminado y bloques por 487,196 en el año 2011.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio		1,856,256	1,732,133
Más (menos):			
Adiciones		409,100	311,916
Ventas y/o retiros		(147,725)	(1,552)
Depreciación		(218,289)	(186,241)
Saldo al final		<u>1,899,342</u>	<u>1,856,256</u>



7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de otros activos corresponde a gastos relacionados con la siembra de 100 hectáreas de madera de balsa, en una plantación propiedad de la Compañía ubicada en Chilintomo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	326,126	196,066
Más (menos):		
Adiciones	85,208	165,457
Transferencia a producción	(12,305)	(35,397)
Provisión para deterioro (Véase Nota 17)	(282,701)	-
Saldo al final	<u>116,326</u>	<u>326,126</u>

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	41,941	72,149
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	18,886	39,816
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5,507	7,926
Aportaciones al seguro social	13,046	18,597
Otros	9,574	10,126
	<u>88,754</u>	<u>148,614</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por cobrar:		
Balsasud S. A.	-	2,064
Diab Holding Inc.	222	-
	<u>222</u>	<u>2,064</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por pagar:		
Diab Holding Inc. (casa matriz)-		
Saldos por compras de materiales	15,921	-
Préstamo para capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre de 2011 y que devengan una tasa de interés anual del 2.24% (renovado)	4,806,082	5,136,239
Balsasud S. A.-		
Saldos por compras de materia prima	-	26,403
	<u>4,822,003</u>	<u>5,162,642</u>

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de exportación (Véase Nota 19 (a))	7,776,796	7,875,306
Capitalización de préstamos (Véase Nota 12)	3,060,000	4,000,000
Venta de servicios (Balsasud S. A.) (Véase Nota 18)	18,566	75,415
Compra de bloques	442,154	847,281
Compra de materiales y suministros	1,644,059	973,938
Reembolso de gastos, otros	221,268	-
Préstamos recibidos en el año	2,825,000	3,751,100
Intereses	168,338	127,369
Otros	-	42,493

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

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como



<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>
31.12.10	Provi-	Pagos	31.12.11
	siones		
76,761	223,206	(259,214)	40,753

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>stones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Beneficios sociales	<u>31,130</u>	<u>234,305</u>	<u>(188,874)</u>	<u>76,761</u>

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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. Aportes para futura capitalización

Con fecha 14 de diciembre de 2011, según acta de Junta Universal de Accionistas, la Compañía resolvió efectuar aportes para futura capitalización por 3,060,000, a través de la compensación de créditos otorgados por Diab Holdings Inc. (casa matriz) y que parte de dicho aporte sirva para compensar pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2011 por 3,823,485.

Con fecha 30 de diciembre de 2010, según acta de Junta Universal de Accionistas, la Compañía resolvió efectuar aportes para futura capitalización por 4,000,000, a través de la compensación de créditos otorgados por Diab Holdings Inc. (casa matriz) y que parte de dicho aporte sirva para compensar pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2009 por 1,253,152.

13. 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.

14. 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)

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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 sus obligaciones tributarias.

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

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) 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. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 1,224,550 y 568,259,



Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 15(i)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del Impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(h) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía en los años 2011 y 2010, fueron las siguientes:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida neta	(3,043,880)	(2,570,333)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	2,488,357	1,882,454
Deducciones adicionales	<u>(20,843)</u>	<u>-</u>
Pérdida tributaria	<u>(576,366)</u>	<u>(687,879)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos de anticipo del impuesto a la renta, fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos de impuesto a la renta	70,133	55,595
Retenciones en la fuente	<u>-</u>	<u>1,650</u>
	<u>70,133</u>	<u>57,245</u>

(i) **Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.
- **Impuestos Ambientales-**
Se crea el impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.



Notas a los estados financieros (continuación)

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

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

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.



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 Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, 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

Notas a los estados financieros (continuación)

de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, 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.

17. Gastos de operación

Por los años 2011 y 2010, los gastos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	903,730	448,506
Provisión para deterioro (Véase Nota 4 y 7)	603,814	-
Reparaciones y mantenimientos	416,354	323,536
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 3)	340,933	10,000
Gastos de oficina	219,996	223,228
Depreciación (Véase Nota 6)	218,289	186,241
Alquiler de instalaciones	107,300	232,296
Fletes y transporte	95,816	29,910
Honorarios profesionales	85,197	145,374
Impuestos	75,761	104,151
Seguros	64,638	47,752
Comunicaciones	38,922	34,148
Gastos de viajes	15,596	41,010
Comisiones bancarias	5,785	5,280
	<u>3,192,131</u>	<u>1,831,410</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

18. Otros Ingresos y egresos

Por los años 2011 y 2010, los otros ingresos y egresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de servicios (Balsasud) (Véase Nota 9)	18,566	75,415
Bajas de activos fijos	(124,302)	-
Otros	(27,751)	(37,076)
	<u>(133,487)</u>	<u>38,339</u>

19. Contrato de compra - venta de madera

(a) 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 2011 y 2010, se registraron ingresos por venta de madera por 7,776,796 y 7,675,306, respectivamente (Véase Nota 9).

(b) Compra de madera

En noviembre de 2010, la Compañía celebró con el señor Tomás Marcelo Haon, la compra de 100 hectáreas de madera de balsa al precio de 550,000, de los cuales al 31 de diciembre de 2010 se entregó un anticipo de 300,000 y 250,000 se pagaron durante el año 2011. La Compañía comenzó a talar los árboles a partir del mes de abril de 2011.

