

**Diab Ecuador S. A. Divinycell**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005  
junto con el informe de los auditores independientes**

49102



## Informe de los auditores independientes

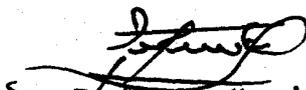
A los Accionistas de **Diab Ecuador S. A. Divinycell**:

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 del 2006 y 2005, 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. Excepto por lo que se menciona en los tres párrafos siguientes, 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. Según se menciona en la Nota 16(f) a los estados financieros adjuntos, las disposiciones tributarias vigentes requieren que la gerencia realice una evaluación de las transacciones de ventas, compras, reembolso de gastos e intereses por financiamiento registradas por la Compañía con sus partes vinculadas durante los años 2005 y 2006. A la fecha, la gerencia no ha podido determinar si los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, requieren ser ajustados como resultado de dicha evaluación.
4. Al 31 de diciembre del 2006, no nos fue posible obtener confirmación directa de saldos por cobrar y por pagar con la casa matriz por US\$38,622 y US\$2,719,031, respectivamente y no pudimos satisfacernos de dichos saldos aplicando procedimientos alternativos de auditoría. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2006 no nos fue posible obtener confirmación del asesor legal de la Compañía, en relación a posibles litigios pendientes o amenazados. Estas confirmaciones se consideran necesarias de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas para corroborar la información proporcionada por la gerencia relativa a esos asuntos.
5. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no nos fue posible obtener evidencia suficiente que nos permita formarnos una opinión sobre la razonabilidad de adiciones a propiedad, planta y equipo por US\$40,117, reservas especiales por US\$15,802, reserva de capital por US\$11,805, reserva legal por US\$386 y reserva facultativa por US\$4,891 que se presentan en los balances generales adjuntos.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

6. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía reconoció en los resultados del año 2006 gastos por US\$10,804 que correspondían al año anterior. Adicionalmente, según se menciona en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2005 la Compañía compensó gastos de ese año por US\$33,593 y de años anteriores por US\$87,065 con el saldo de reservas especiales en el patrimonio de los accionistas. Adicionalmente, en los resultados del año 2006 y 2005 no reconoció gastos de cuentas incobrables y otros por aproximadamente US\$2,442 y US\$6,304 respectivamente. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los gastos deben ser registrados en el año en que se conocen, por lo que los resultados del año 2006 y 2005 deberían disminuir en US\$8,362 y US\$39,897 respectivamente, y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 debería disminuir en US\$2,442 y US\$10,804, respectivamente.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos mencionados en los párrafos del 3 al 5 precedentes; y, excepto por el efecto que se menciona 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 del 2006 y 2005, 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  
30 de marzo del 2007



## Diab Ecuador S. A. Divinycell

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		71,181	286,869
Cuentas por cobrar	4	320,343	87,778
Inventarios	5	546,417	412,324
Gastos pagados por anticipado		-	39,627
<b>Total activo corriente</b>		<u>937,941</u>	<u>826,598</u>
<b>Inversiones en acciones</b>	6	36,723	27,032
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	7	1,834,528	1,697,696
<b>Otros activos</b>	8	150,923	81,495
<b>Total activo</b>		<u>2,960,115</u>	<u>2,632,821</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Proveedores		62,720	99,727
Cuentas por pagar	9	17,584	9,432
Compañías relacionadas	10	2,719,031	2,395,591
Pasivos acumulados	11	39,943	31,964
Impuesto a la renta	16(e)	4,312	12,652
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>2,843,590</u>	<u>2,549,366</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	12	100,000	100,000
Reserva de capital	14	11,805	11,805
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		4,720	(28,350)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>116,525</u>	<u>83,455</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>2,960,115</u>	<u>2,632,821</u>

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 del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2006	2005
Ventas netas	3(g) y 10	3,621,929	2,571,472
Costo de ventas		<u>(2,835,520)</u>	<u>(2,131,965)</u>
Utilidad bruta		786,409	439,507
Gastos de operación	19	<u>(704,788)</u>	<u>(546,522)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		81,621	(107,015)
Otros ingresos (egresos):			
Financieros	10	(87,070)	(45,271)
Otros	20	<u>58,627</u>	<u>152,620</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		53,178	334
Provisión para participación a trabajadores	3(h) y 11	<u>(10,691)</u>	<u>(13,135)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		42,487	(12,801)
Provisión para impuesto a la renta	3(i) y 16(e)	<u>(13,722)</u>	<u>(18,786)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>28,765</u>	<u>(31,587)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción	3(j)	<u>0.29</u>	<u>(0.59)</u>

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 del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservas especiales	Utilidades retenidas	Total
						(Déficit acumulado)	
						Utilidades (pérdidas) acumuladas	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	900	11,805	5,277	-	-	(37,453)	(32,176)
<b>Más (menos):</b>							
Transferencia a reserva facultativa	-	-	(4,891)	4,891	-	-	-
Capitalización de pasivos (Véase Nota 13)	-	-	-	-	140,269	-	140,269
Aumento de capital (Véase Notas 2 y 12)	99,100	-	-	-	(62,075)	62,075	-
Ajustes de años anteriores (Véase Nota 13)	-	-	-	-	(104,856)	-	(104,856)
Compensación de pérdidas acumuladas	-	-	-	-	(24,000)	24,000	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(31,587)	(31,587)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<u>100,000</u>	<u>11,805</u>	<u>386</u>	<u>4,891</u>	<u>(50,662)</u>	<u>17,035</u>	<u>(28,350)</u>
<b>Más:</b>							
Ajuste al valor patrimonial proporcional en inversión de compañía asociada	-	-	-	-	-	4,305	4,305
Utilidad neta	-	-	-	-	-	28,765	28,765
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<u>100,000</u>	<u>11,805</u>	<u>386</u>	<u>4,891</u>	<u>(50,662)</u>	<u>50,105</u>	<u>4,720</u>

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 del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	28,765	(31,587)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	140,629	89,407
(Aumento) disminución en el valor patrimonial de inversiones en acciones	(5,386)	82,968
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(232,565)	78,068
(Aumento) en inventarios	(134,093)	(45,369)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	39,627	(38,002)
(Aumento) en otros activos	(69,428)	(77,866)
(Disminución) aumento en proveedores	(37,007)	28,623
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	8,152	(55,205)
Aumento en compañías relacionadas	323,440	957,757
Aumento en pasivos acumulados (1)	7,979	14,431
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (1)	(8,340)	533
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>61,773</u>	<u>1,003,758</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(277,461)	(725,515)
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(215,688)</u>	<u>278,243</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	286,869	8,626
Saldo al final del año	<u>71,181</u>	<u>286,869</u>

(1) Durante el año 2006 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 12,652 y por participación a trabajadores 13,135 (12,119 y 11,407 en el año 2005, respectivamente).

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 del 2006 y 2005

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 (Véase Notas 10 y 21).

El domicilio principal de la Compañía es vía Durán-Tambo Km 3.5. El número promedio de empleados de la Compañía fue de 40 directos y 77 indirectos (32 directos y 115 indirectos en el año 2005).

#### 2. Fusión por absorción

En junio del 2005, la Compañía se fusionó con su relacionada Pontimo S. A., como consecuencia de esta fusión por absorción, se incrementó el patrimonio neto de los accionistas en 800. Dicha fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 05-6-DIC-0003186 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de junio del 2005. Los estados financieros de Pontimo S. A. antes de la fusión presentaban las siguientes cifras:

Total activos	228,142
Total pasivos	227,342
Patrimonio de los accionistas	<u>800</u>

#### 3. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre del 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2009.

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 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.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos directos basado en la capacidad operativa excluyendo costos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(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. Las provisiones para 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 una plantación, 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, 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.

**(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) Utilidad (pérdida) neta por acción-**

La utilidad (pérdida) 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.

#### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	234,787	12,153
Anticipos a proveedores	32,699	69,440
Compañías relacionadas (Véase Nota 10)	38,622	-
Documentos por cobrar (2)	18,964	-
Funcionarios y empleados	<u>235</u>	<u>6,185</u>
	325,307	87,778
Menos- Estimación para cuentas dudosas	<u>4,964</u>	<u>-</u>
	<u>320,343</u>	<u>87,778</u>

(1) Durante el año 2006, la Compañía procedió a reconocer el crédito tributario proporcional generado en las compras de bienes y servicios relacionados directamente con su proceso de producción. Incluye los meses de febrero a abril por 80,357 que se encuentran en proceso de reclamo.

(2) Corresponde a nota de crédito emitida por la administración tributaria por devolución de impuesto al valor agregado de enero del 2006.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	-	-
Más- Provisión	4,964	-
Saldo al final	<u>4,964</u>	<u>-</u>

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	103,363	96,803
Materiales y suministros	294,057	133,481
Materia prima	148,997	108,934
Importaciones en tránsito	-	73,106
	<u>546,417</u>	<u>412,324</u>

### 6. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 del 2006 y 2005 fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Total activos	819,333	544,705
Total pasivos	435,722	388,023
Patrimonio de los accionistas	183,611	156,682
Utilidad neta	<u>37,189</u>	<u>28,699</u>

### 7. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	295,728	295,728
Edificios	892,131	814,543
Maquinarias y equipos	788,673	715,242
Vehículos	77,466	77,466
Equipos de computación	38,578	24,150
Muebles y enseres	21,659	20,549
Construcciones en proceso	110,905	-
	<u>2,225,140</u>	<u>1,947,678</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>390,612</u>	<u>249,982</u>
	<u>1,834,528</u>	<u>1,697,696</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	1,697,696	985,646
Más (menos)-		
Adiciones	277,461	725,515
Aumento por fusión	-	118,142
Ajustes depreciación acumulada y bajas	-	(42,200)
Depreciación	<u>(140,629)</u>	<u>(89,407)</u>
Saldo al final	<u>1,834,528</u>	<u>1,697,696</u>

### 8. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 (El Saltadero - Cantón Montalvo).

### 9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Retenciones de impuesto al valor agregado	11,975	1,645
Retenciones en la fuente	2,165	7,787
Otros	3,444	-
	<u>17,584</u>	<u>9,432</u>

**10. Compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Por cobrar-</b>		
Diab Holding Inc. (casa matriz)	<u>38,622</u>	<u>-</u>
<b>Por pagar-</b>		
Diab Holding Inc. (casa matriz) (*)	<u>2,719,031</u>	<u>2,395,591</u>

(\*) Incluye préstamos por 2,014,400 (1,964,400 en el año 2005) que devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 2.26% y 4.4%.

Durante los años 2006 y 2005, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas de exportación (Véase Nota 21)	3,621,929	2,571,472
Compra de materiales	628,252	1,105,893
Intereses	87,070	45,271
Reembolso de gastos	<u>32,211</u>	<u>75,929</u>

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

**11. Pasivos acumulados**

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>
Participación a trabajadores	13,135	10,691	(13,135)	10,691
Sueldos y beneficios sociales	18,829	228,646	(218,223)	29,252
	<u>31,964</u>	<u>239,337</u>	<u>(231,358)</u>	<u>39,943</u>

Durante el año 2005, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.04</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>
Participación a trabajadores	11,407	13,135	(11,407)	13,135
Sueldos y beneficios sociales	17,533	196,047	(194,751)	18,829
	<u>28,940</u>	<u>209,182</u>	<u>(206,158)</u>	<u>31,964</u>

### 12. Capital social

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

En el año 2005, la Compañía aumentó su capital social en 99,100 (99,100 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de fusión por absorción por 800 (Véase Nota 2), capitalización de pasivos por 98,300. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de junio del 2005.

### 13. Reservas especiales

De acuerdo con acta de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de julio del 2005, se decidió la capitalización de 140,269 de pasivos en favor de su casa matriz, los cuales se registraron como reservas especiales, para cubrir ajustes de años anteriores y contingencias. Los ajustes efectuados durante el año 2005 en esta cuenta fueron:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Bajas de inventario	(44,865)
Depreciaciones de años anteriores	(26,454)
Bajas de activo fijo	(15,746)
Impuesto al Valor Agregado	(18,774)
Provisión de gastos funcionarios	(14,819)
Ajuste de pasivos	<u>15,802</u>
	<u>(104,856)</u>

### 14. 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.

### 15. 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.

### 16. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

Con fecha 24 de noviembre del 2006, la Compañía recibió una orden de determinación No. RLS-ATROD 2006-0029 relacionada con la declaración de impuesto a la renta del año 2004. A la fecha, no se han emitido las actas de determinación respectivas.

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 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, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 tributarias amortizables-**

Las pérdidas tributarias podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

En el cálculo del impuesto a la renta del año 2005, la Compañía dedujo 24,811, por concepto de amortización de pérdidas fiscales de años anteriores.

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

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta del año 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	42,487	(12,801)
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación-</b>		
Amortización de pérdidas	-	(24,811)
Ingresos exentos	(12,086)	(4,759)
Gastos no deducibles	24,489	117,516
Utilidad gravable	<u>54,890</u>	<u>75,145</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>13,722</u>	<u>18,786</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la determinación del saldo del impuesto por pagar fue la siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisión para impuesto a la renta	13,722	18,786
<b>Menos:</b>		
Anticipo	(9,410)	(6,060)
Retenciones en la fuente	-	(74)
Impuesto a la renta por pagar	<u>4,312</u>	<u>12,652</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) **Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas.

### 17. 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 del 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 del 2006 y 2005, 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 separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Intermediación y tercerización de personal

En el Suplemento al Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006, se publicó la Ley 2006-48 que reformó al Código del Trabajo en lo relacionado a intermediación laboral y tercerización de servicios complementarios. De acuerdo con la mencionada disposición, las compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa, a un mínimo del 50% del total de trabajadores que requieran para el desarrollo de la actividad principal y la diferencia podrán contratar a través de intermediación laboral.

### 19. Gastos de operación

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los gastos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y beneficios sociales	167,904	179,087
Reparaciones y mantenimientos	146,005	33,523
Depreciación	140,629	89,407
Suministros de oficina	54,940	32,446
Seguros	41,561	27,907
Gastos de oficina	38,734	85,299
Gastos legales	30,787	22,823
Impuestos	25,358	27,154
Fletes y transporte	18,151	14,998
Gastos de viajes	16,122	16,688
Comunicaciones	11,623	11,982
Gastos de plantación	5,298	-
Provisión para cuentas dudosas	4,964	-
Comisiones bancarias	2,712	5,208
	<u>704,788</u>	<u>546,522</u>

### 20. Otros ingresos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Otras ventas locales	21,645	12,448
Reembolsos recibidos de relacionadas	20,390	17,771
Dividendos recibidos	8,378	4,759
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	5,386	(82,968)
Otros	2,828	8,496
Servicios prestados (*)	-	192,114
	<u>58,627</u>	<u>152,620</u>

(\*) Corresponde a ingresos por servicios de exportación proporcionados a casa matriz.

### 21. Contrato de venta de madera

En septiembre del 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 para la comercialización de la madera de balsa, este contrato no incluye servicios de asesoría técnica por parte de su casa matriz. El contrato en mención establece las siguientes tarifas por productos: bloques de madera 0.5 por pie, corte de láminas 0.16, tiras de madera 0.25, pallets 6.00 y baldosas 0.15.

Durante los años 2006 y 2005 se registraron 3,621,929 y 2,571,472, respectivamente por venta de madera (Véase Nota 10).

### 22. Reclasificación de cifras del año 2005

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2005 ha sido reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2006.