



Guayaquil, 03 de Diciembre del 2008

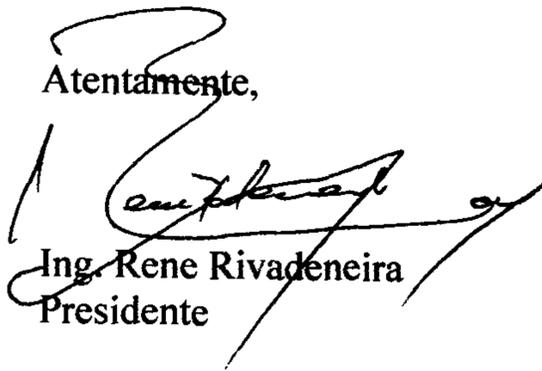
49162  
7

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad

De nuestra consideración:

De acuerdo a la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, nos es grato incluir un juego de los estados financieros de DIAB ECUADOR S.A. Divinycell al 31 de diciembre del 2007, junto con el informe auditado.

Sin otro particular a que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,  
  
Ing. Rene Rivadeneira  
Presidente



Adjunto lo indicado

**Diab Ecuador S. A. Divinycell**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006  
junto con el informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

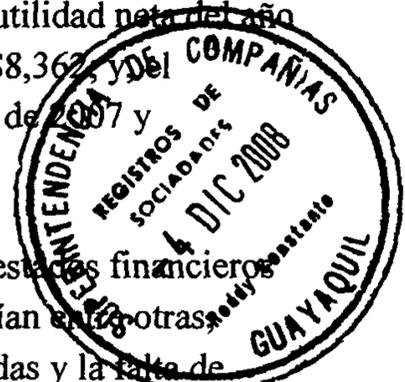
Notas a los estados financieros



## Informe de los auditores independientes

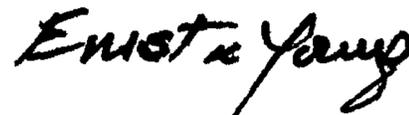
A los Accionistas de **Diab Ecuador S. A. Divinycell**:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Diab Ecuador S. A. Divinycell** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Diab Holding Inc. de E.U.A.) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no ha registrado en los resultados gastos correspondientes a provisiones varias por US\$35,432 en el año 2007, US\$ 2,442 en el año 2006 y US\$40,117 en años anteriores. Adicionalmente, no reconoció en los resultados del año 2007 ingresos por valuación de inversión en acciones por US\$10,764 y registró gastos de años anteriores por US\$10,804 en los resultados del año 2006. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, los ingresos y gastos deben ser registrados en el período al que corresponden. Debido a lo anterior, la utilidad neta del año 2007 debería disminuir en US\$24,668 y la del año 2006 debería aumentar en US\$8,362 y el patrimonio de los accionistas debería disminuir en US\$67,227 al 31 de diciembre de 2007 y US\$42,559 al 31 de diciembre de 2006.
4. Con fecha 31 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de **Diab Ecuador S. A. Divinycell** al 31 de diciembre de 2006, en el que se incluían entre otras salvedades por limitaciones al alcance relacionadas con confirmaciones no recibidas y la falta de documentación soporte sobre precios de transferencia, adiciones a propiedad, planta y equipo y saldos de reservas especiales, de capital, legal y facultativa registrados en el año 2006 y años anteriores. Con posterioridad, la Compañía nos proporcionó la documentación relacionada con estos asuntos y pudimos completar nuestros procedimientos de auditoría, identificando ciertos ajustes expuestos en el párrafo anterior. En consecuencia nuestra opinión actual sobre los estados financieros del año 2006 ya no se encuentra afectada por la mencionada salvedad.

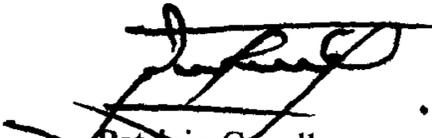


## Informe de los auditores independientes (continuación)

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto que se menciona en el párrafo 3 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 2007 y 2006, 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.



RNAE No. 462



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
24 de octubre de 2008



## Diab Ecuador S. A. Divinycell

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		36,313	71,181
Cuentas por cobrar	3	599,860	320,343
Inventarios	4	674,599	546,417
Gastos pagados por anticipado		4,382	-
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,315,154</u>	<u>937,941</u>
<b>Inversiones en acciones</b>	5	36,723	36,723
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	6	1,985,294	1,834,528
<b>Otros activos</b>	7	203,372	150,923
<b>Total activo</b>		<u>3,540,543</u>	<u>2,960,115</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Proveedores		196,460	80,304
Compañías relacionadas	8	3,104,918	2,719,031
Pasivos acumulados	9	76,893	39,943
Impuesto a la renta	13(d)	29,589	4,312
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>3,407,860</u>	<u>2,843,590</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	10	100,000	100,000
Reserva de capital	11	11,805	11,805
Utilidades retenidas		20,878	4,720
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>132,683</u>	<u>116,525</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>3,540,543</u>	<u>2,960,115</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 de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Nota</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Ventas netas</b>	2(g) y 8	5,478,427	3,621,929
<b>Costo de ventas</b>		<u>(4,334,100)</u>	<u>(2,835,520)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1,144,327	786,409
<b>Gastos de operación</b>	16	<u>(1,048,476)</u>	<u>(704,788)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		95,851	81,621
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Financieros	8	(108,972)	(87,070)
Otros	17	<u>79,754</u>	<u>58,627</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		66,633	53,178
<b>Provisión para participación a trabajadores</b>	2(h) y 9	<u>(20,886)</u>	<u>(10,691)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		45,747	42,487
<b>Provisión para impuesto a la renta</b>	2(i) y 13(d)	<u>(29,589)</u>	<u>(13,722)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>16,158</u>	<u>28,765</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>	2(j)	<u>0.16</u>	<u>0.29</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 de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas						Total
	Capital social	Reserva de capital	Reservas			Utilidades retenidas	
			legal	facul- tativa	espe- ciales		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	100,000	11,805	386	4,891	(50,662)	17,035	(28,350)
<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 de 2006</b>	100,000	11,805	386	4,891	(50,662)	50,105	4,720
<b>Más (menos):</b>							
Apropiación de reserva legal a ser aprobado por la Junta General de Accionistas que considere los estados financieros (Véase Nota 12)	-	-	5,284	-	-	(5,284)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	16,158	16,158
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	100,000	11,805	5,670	4,891	(50,662)	60,979	20,878

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 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	16,158	28,765
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	149,422	140,629
(Aumento) en el valor patrimonial de inversiones en acciones	-	(5,386)
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(279,517)	(232,565)
(Aumento) en inventarios	(128,182)	(134,093)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(4,382)	39,627
(Aumento) en otros activos	(52,449)	(69,428)
Aumento (disminución) en proveedores	116,156	(28,855)
Aumento en compañías relacionadas	385,887	323,440
Aumento en pasivos acumulados	36,950	7,979
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	25,277	(8,340)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>265,320</u>	<u>61,773</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(300,188)	(277,461)
<b>Disminución neta en efectivo en caja y bancos</b>	<u>(34,868)</u>	<u>(215,688)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	71,181	286,869
Saldo al final del año	<u>36,313</u>	<u>71,181</u>

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 2007 y 2006

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 99% de sus ventas son efectuadas a Diab Holding Inc. de E.U.A. (casa matriz) y único cliente (Véase Notas 8 y 18).

El domicilio principal de la Compañía es vía Durán-Tambo Km 3.5.

#### **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 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 de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 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).

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

**(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:

	<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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(e) Otros activos-**

Corresponde a los costos pre-operativos relacionados con plantaciones de balsa, que se registran al costo (Véase Nota 19(a)).

**(f) Provisiones-**

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

**(g) Reconocimiento de ingresos-**

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

**(h) Participación a trabajadores-**

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

**(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 neta por acción-**

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

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

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

**3. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	545,533	234,787
Anticipos a proveedores	53,676	32,699
Anticipo impuesto a la renta	8,827	-
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	-	38,622
Documentos por cobrar (2)	-	18,964
Funcionarios y empleados	1,783	235
	<u>609,819</u>	<u>325,307</u>
<b>Menos- Estimación para cuentas dudosas</b>	<u>9,959</u>	<u>4,964</u>
	<u>599,860</u>	<u>320,343</u>

- (1) Durante los años 2007 y 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 enero a julio de 2007 por 208,457 (de los cuales fueron devueltos 198,737 en el 2008); agosto a diciembre de 2007 por 204,641 que aun no se ha iniciado el reclamo y de mayo a diciembre de 2006 por 132,435 (de los cuales fueron devueltos 127,854 en el 2008).
- (2) Corresponde a nota de crédito emitida por la administración tributaria por devolución de impuesto al valor agregado de enero de 2006, la cual fue vendida en marzo de 2007 al 98% de su valor nominal.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	4,964	-
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	7,925	4,964
Bajas	(2,930)	-
Saldo al final	<u>9,959</u>	<u>4,964</u>

#### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos terminados	258,630	103,363
Materiales y suministros	181,359	294,057
Materia prima	207,218	148,997
Importaciones en tránsito	27,392	-
	<u>674,599</u>	<u>546,417</u>

### 5. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las inversiones en acciones representan el 20% de participación en el capital de la compañía Balsasud S. A.

Las principales cifras no auditadas de Balsasud S. A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Total activos	866,133	619,333
Total pasivos	628,699	435,722
Patrimonio de los accionistas	237,434	183,611
Utilidad neta	<u>58,039</u>	<u>37,189</u>

### 6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	295,728	295,728
Edificios	914,950	892,131
Maquinarias y equipos	829,924	788,673
Vehículos	98,466	77,466
Equipos de computación	47,513	38,578
Muebles y enseres	22,170	21,659
Construcciones en proceso	314,238	110,905
	<u>2,522,989</u>	<u>2,225,140</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>537,695</u>	<u>390,612</u>
	<u>1,985,294</u>	<u>1,834,528</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	1,834,528	1,697,696
<b>Más (menos)-</b>		
Adiciones	323,397	277,461
Retiros	(23,209)	-
Depreciación	(149,422)	(140,629)
Saldo al final	<u>1,985,294</u>	<u>1,834,528</u>

### 7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 (Véase Nota 19(a))).

### 8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Por cobrar-</b>		
Diab Holding Inc. (casa matriz)	-	<u>38,622</u>
<b>Por pagar-</b>		
Diab Holding Inc. (casa matriz) (*)	<u>3,104,918</u>	<u>2,719,031</u>

(\*) Incluye préstamos por 2,514,400 y 2,014,400 en los años 2007 y 2006 respectivamente, que devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 2.26% y 5.9%.

Durante los años 2007 y 2006, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas de exportación (Véase Nota 18)	5,447,564	3,621,929
Compra de materiales	449,702	628,252

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intereses	104,695	87,070
Venta de servicios	23,366	-
Reembolso de gastos	17,260	32,211
Dividendos recibidos	-	8,378

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

### 9. Pasivos acumulados

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>
Participación a trabajadores	10,691	20,886	(10,691)	20,886
Sueldos y beneficios sociales	29,252	282,937	(256,182)	56,007
	<u>39,943</u>	<u>303,823</u>	<u>(266,873)</u>	<u>76,893</u>

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

	<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>

### 10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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.

### 11. 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 12. 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.

### 13. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

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

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

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

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

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta de los años 2007 y 2006, fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	66,633	42,487
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación-</b>		
Ingresos exentos	(20,886)	(12,086)
Gastos no deducibles	72,607	24,489
Utilidad gravable	118,354	54,890
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>29,589</u>	<u>13,722</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto por pagar fue la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión para impuesto a la renta	29,589	13,722
<b>Menos:</b>		
Anticipo	(7,619)	(9,410)
Retenciones en la fuente	(1,273)	-
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>20,697</u>	<u>4,312</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no ha compensado el anticipo y retenciones en la fuente por 8,892, los cuales se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

(e) **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-**

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Código tributario-**

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos de 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

### **Ley de Régimen Tributario Interno-**

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

### **Otras-**

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del Estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

## **14. 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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.

### **15. Intermediación y tercerización de personal**

Con fecha 30 de abril de 2008, la Asamblea Constituyente de la República del Ecuador derogó la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regulaba la actividad de intermediación laboral y la de tercerización de servicios complementarios y dispuso la eliminación y prohibición de la tercerización e intermediación laboral, estableciendo que la relación laboral debe ser directa y bilateral entre trabajador y empleador. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, el número promedio de empleados fue de 46 directos y 16 indirectos (40 directos y 77 indirectos en el año 2006).

### **16. Gastos de operación**

Por los años 2007 y 2006, los gastos de operación se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y beneficios sociales	267,950	167,904
Reparaciones y mantenimientos	232,355	146,005
Depreciación	149,422	140,629
Suministros de oficina	128,961	54,940
Gastos legales	88,158	30,787
Gastos de oficina	55,546	38,734
Seguros	49,813	41,561
Comunicaciones	24,582	11,623
Impuestos	13,276	25,358
Gastos de viajes	14,325	16,122
Fletes y transporte	9,697	18,151
Provisión para cuentas dudosas	7,925	4,964
Comisiones bancarias	6,466	2,712
Gastos de plantación	-	5,298
	<u>1,048,476</u>	<u>704,788</u>

### 17. Otros ingresos

Por los años 2007 y 2006, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Venta de servicios (Balsasud)	23,366	-
Reembolsos recibidos de relacionadas	17,260	20,390
Dividendos recibidos	-	8,378
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	-	5,386
Otras	39,128	24,473
	<u>79,754</u>	<u>58,627</u>

### 18. Contrato de venta de madera

En septiembre de 2003, la Compañía celebró un contrato con Diab Holding Inc. (casa matriz) por el plazo de un año, renovable por períodos similares; mediante el cual la Compañía venderá la producción de madera de acuerdo con las condiciones 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 0.14, tiras de madera 0.25, pallets 6.00 y baldosas 0.15.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2007 y 2006 se registraron 5,447,564 y 3,621,929, respectivamente por venta de madera (Véase Nota 8).

### 19. Eventos subsecuentes

#### (a) Daños en plantación de balsa-

El 11 de marzo de 2008, la plantación propiedad de la Compañía en el sector de Chilintomo, sufrió daños importantes causados por las condiciones climatológicas adversas en la zona, como fueron vientos fuertes y lluvias intensas. La inversión de la Compañía en esta plantación alcanzó el valor de 203,372 al 31 de diciembre de 2007 y a la fecha no le ha sido posible a la gerencia cuantificar aún el impacto económico que tuvo este evento.

#### (b) Incendio en las bodegas de madera-

El 24 de octubre de 2008, un incendio ocurrió en el patio de las bodegas de la Compañía, que consumió inventarios de madera verde almacenada. La gerencia de la Compañía estima que el siniestro produjo pérdidas que están en el rango de 100,000 a 200,000 aproximadamente, que serán reclamadas su devolución amparados en la cobertura de la póliza de seguro que tiene la Compañía.

#### (c) Reformas a las regulaciones sobre precios de transferencia-

En el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, se publicó la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas que modifica el alcance y contenido del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, entre otras disposiciones establece lo siguiente:

- Presentación del Anexo de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 1,000,000.
- Presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 5,000,000.
- A criterio de la Administración Tributaria podrá solicitar información sobre transacciones con partes relacionadas locales o del exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

**20. Reclasificación de cifras del año 2006**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2007.