

Int. 2011-12-16

No. 1903

2012-05-06

Presidencia
Infante



Diab Ecuador S. A. Divinycell

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

49162

Diab Ecuador S. A. Divinycell

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Diab Ecuador S. A. Divinycell** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Diab Holding Inc. de E.U.A.), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 principales 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 de su control interno determinado como necesario por la gerencia, 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  las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de 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)

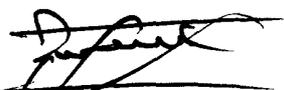
Bases para la calificación de la opinión

- Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía presenta una insuficiencia en la estimación para cuentas incobrables de US\$321,551 (US\$9,480 corresponde al año 2009), adicionalmente en los resultados del año 2009 no reconoció costos por US\$168,893 y gastos por US\$20,097. Debido a lo anterior, las pérdidas de los años 2010 y 2009 deberían aumentar en US\$312,071 y US\$198,470 respectivamente, y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 debería disminuir en US\$312,071 y US\$29,577 respectivamente.

Opinión calificada

- 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 2010 y 2009, 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
13 de octubre de 2011



Diab Ecuador S. A. Divinycell

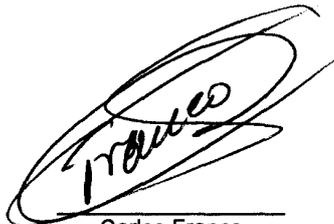
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		469,673	99,573
Cuentas por cobrar, neto	3	1,390,062	633,063
Inventarios	4	1,594,919	1,155,970
Gastos pagados por anticipado		-	46,725
Total activo corriente		3,454,654	1,935,331
Inversiones en acciones	5	61,276	61,276
Propiedad, planta y equipo, neto	6	1,856,256	1,732,133
Otros activos	7	326,126	196,066
Total activo		5,698,312	3,924,806
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	148,614	180,719
Compañías relacionadas	9	5,162,642	4,814,763
Pasivos acumulados	10	76,761	48,696
Total pasivo		5,388,017	5,044,178
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	100,000	100,000
Aportes para futura capitalización	12	2,746,848	-
Reserva de capital	13	11,805	11,805
Déficit acumulado		(2,548,358)	(1,231,177)
Total patrimonio de los accionistas		310,295	(1,119,372)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		5,698,312	3,924,806





Carlos Franco
Presidente



Cynthia Ardila
Gerente Financiero



Malena 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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	2(g) y 9	7,675,306	6,450,560
Costo de ventas		<u>(8,325,199)</u>	<u>(5,724,476)</u>
Utilidad bruta		(649,893)	726,084
Gastos de operación	17	<u>(1,831,410)</u>	<u>(1,095,581)</u>
Pérdida en operación		(2,481,303)	(369,497)
Otros ingresos (egresos):			
Financieros		(127,369)	(239,971)
Otros, neto	18	<u>38,339</u>	<u>99,322</u>
Pérdida neta		<u>(2,570,333)</u>	<u>(510,146)</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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva de capital	Déficit acumulado				Total
				Reservas		Pérdidas acumuladas		
				Legal	Facultativa			
Saldo al 31 de diciembre de 2008	100,000	-	11,805	5,670	4,891	(50,662)	(680,930)	(721,031)
Menos- Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(510,146)	(510,146)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	100,000	-	11,805	5,670	4,891	(50,662)	(1,191,076)	(1,231,177)
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 y 21)	-	(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	(50,662)	(2,508,257)	(2,548,358)



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 flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida neta	(2,570,333)	(510,146)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	186,241	183,935
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(756,999)	625,071
(Aumento) disminución en inventarios	(438,949)	411,211
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	46,725	(1,507)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(32,105)	82,875
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a compañías relacionadas	596,779	(940,997)
Aumento en pasivos acumulados	28,065	2,843
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,940,576)</u>	<u>(146,715)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(310,364)	(49,600)
(Aumento) en otros activos	(130,060)	(88,334)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(440,424)</u>	<u>(137,934)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	3,751,100	376,000
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	370,100	91,351
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	99,573	8,222
Saldo al final del año	<u>469,673</u>	<u>99,573</u>
Información adicional:		
Pago de impuesto a la renta	<u>57,245</u>	<u>3,696</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 2010 y 2009

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 2010, la Compañía registró una pérdida neta de 2,570,333 y sus pérdidas acumuladas a esa fecha ascendían a 2,508,257. 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 4,000,000 (Véase Nota 12).

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para cuentas 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 año.

(b) Inventarios-

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

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

(c) Inversiones en acciones-

Las inversiones en acciones se registran al costo.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

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

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

(e) Otros activos-

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

(f) Provisiones-

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

(g) Reconocimiento de ingresos-

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

(h) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado (1)	896,269	483,251
Anticipos a proveedores	424,837	215,590
Anticipo de impuesto a la renta	48,017	50,063
Compañías relacionadas (Véase Nota 9)	2,064	19,578
Funcionarios y empleados	5,288	1,230
Otras	75,411	-
	<u>1,451,886</u>	<u>769,712</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>61,824</u>	<u>136,649</u>
	<u>1,390,062</u>	<u>633,063</u>

- (1) Durante los años 2010 y 2009, 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 2010, incluye principalmente los meses de febrero a diciembre 2010 por 804,803 que corresponde al impuesto no devuelto del año 2010, por los cuales la Compañía ha iniciado el reclamo correspondiente.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	136,649	37,787
Más (menos):		
Provisión	10,000	98,862
Castigo	<u>(84,825)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>61,824</u>	<u>136,649</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Producto terminado	335,847	487,908
Producto en proceso	224,443	43,839
Materia prima	116,614	339,953
Plantación (Véase Nota 19(b))	300,000	-
Materiales y suministros	504,249	273,178
Importaciones en tránsito	113,766	11,092
	<u>1,594,919</u>	<u>1,155,970</u>

5. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones en acciones representan el 12% (20% en el año 2009) 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 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Total activos	1,024,945	893,526
Total pasivos	492,684	630,821
Patrimonio de los accionistas	532,261	262,705
Utilidad neta	-	101,375

6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	295,728	295,728
Edificios (1)	1,035,852	941,047
Maquinarias y equipos	1,237,687	1,143,462
Vehículos	88,136	83,219
Equipos de computación	68,595	52,227
Muebles y enseres	28,163	22,170
Construcciones en proceso	186,627	92,571
	<u>2,940,788</u>	<u>2,630,424</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>1,084,532</u>	<u>898,291</u>
	<u>1,856,256</u>	<u>1,732,133</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Corresponde principalmente a la activación de las cámaras para la producción de bloques por 67,334.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	1,732,133	1,866,468
Más (menos):		
Adiciones	311,916	50,788
Retiros	(1,552)	(1,188)
Depreciación	<u>(186,241)</u>	<u>(183,935)</u>
Saldo al final	<u>1,856,256</u>	<u>1,732,133</u>

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de otros activos corresponde a los gastos pre-operativos relacionados con la siembra de 100 hectáreas de madera de balsa, en una plantación propiedad de la Compañía ubicada en Chilintomo.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	196,066	112,139
Más (menos):		
Adiciones	165,457	94,518
Transferencia a producción	<u>(35,397)</u>	<u>(10,591)</u>
Saldo al final	<u>326,126</u>	<u>196,066</u>

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	72,149	233,926
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	39,816	56,711
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7,926	9,412
Aportaciones al seguro social	18,597	10,801
Otros	10,126	1,550
	<u>148,614</u>	<u>312,400</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por cobrar:		
Balsasud S. A.	<u>2,064</u>	<u>19,578</u>
Por pagar:		
Diab Holding Inc. (casa matriz)-		
Saldos por compras de repuestos	-	131,681
Préstamo para capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre de 2011 y que devengan una tasa de interés anual del 2.24%	5,136,239	4,683,082
Balsasud S. A.-		
Saldos por compras de materia prima	<u>26,403</u>	-
	<u>5,162,642</u>	<u>4,814,763</u>
Intereses por pagar:		
Diab Holding Inc. (casa matriz) (Véase Nota 10)	<u>-</u>	<u>17,566</u>

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas de exportación (Véase Nota 19 (a))	7,675,306	6,450,560
Capitalización de préstamos (*)	4,000,000	-
Venta de servicios (Balsasud S. A.) (Véase Nota 18)	75,415	77,305
Compra de bloques	847,281	1,524,791

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compra de materiales y suministros	973,938	712,752
Reembolso de gastos, otros	-	72,103
Préstamos recibidos en el año	3,751,100	376,000
Intereses (Véase Nota 10)	127,369	239,971
Otros	<u>42,493</u>	<u>8,873</u>

(*) Véase Nota 12.

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

10. Pasivos acumulados

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>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Beneficios sociales	31,130	234,305	(188,674)	76,761
Intereses (Véase Nota 9)	17,566	127,369	(144,935)	-
	<u>48,696</u>	<u>361,674</u>	<u>(333,609)</u>	<u>76,761</u>

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

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

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Aportes para futura capitalización

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 (Véase Nota 21).

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.

15. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

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

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 15(f)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta

Notas a los estados financieros (continuación)

sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

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

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 568,259 y 539,544, 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.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía en los años 2010 y 2009, fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida neta	(2,570,333)	(510,146)
Más (menos):		
Gastos no deducibles (*)	<u>7,672</u>	<u>467,935</u>
Pérdida tributaria	<u>(2,562,661)</u>	<u>(42,211)</u>

(*) La Compañía no ha considerado gastos no deducibles por un total de 1,874,782 correspondientes a 1,715,265 por ajustes de precios de transferencias por el año 2010, gastos por intereses por 127,369 y por retenciones en la fuente asumidas por la Compañía por 32,148.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos de anticipo del impuesto a la renta, fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo del impuesto a la renta	55,595	-
Retenciones en la fuente	<u>1,650</u>	<u>3,696</u>
	<u>57,245</u>	<u>3,696</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Reformas tributarias-

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

• Tasa de impuesto a la renta-

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

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

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

• Cálculo del impuesto a la renta-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
 - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
 - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

16. 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 y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2010 y 2009, los gastos de operación se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios sociales	448,506	291,992
Depreciación	186,241	175,390
Reparaciones y mantenimientos	323,536	145,386
Gastos de oficina	223,228	211,841
Defectos de calidad	-	72,103
Provisión para cuentas incobrables	10,000	61,203
Seguros	47,752	53,950
Honorarios profesionales	145,374	43,625
Comunicaciones	34,146	19,850
Impuestos	104,151	2,174
Fletes y transporte	29,910	2,950
Gastos de viajes	41,010	15,042
Comisiones bancarias	5,260	75
Alquiler de instalaciones	232,296	-
	<u>1,831,410</u>	<u>1,095,581</u>

18. Otros ingresos y egresos

Por los años 2010 y 2009, los otros ingresos y egresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta de servicios (Balsasud) (Véase Nota 9)	75,415	77,305
Venta de activos fijos	-	6,812
Otros	(37,076)	15,205
	<u>38,339</u>	<u>99,322</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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2010 y 2009, se registraron ingresos por venta de madera por 7,675,306 y 6,450,560, 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. La Compañía comenzará a talar los árboles a partir del mes de abril de 2011, pero a la fecha del informe esto aún no se ha iniciado.

20. Presentación de cifras del año 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financiero del año 2010.

21. Eventos subsecuentes

El 17 de enero de 2011, según Acta de Junta Universal de Accionistas, se resolvió aprobar la compensación de las pérdidas acumuladas de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 por 1,253,152, con aportes para futura capitalización (Véase Nota 12).