

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL (la "Compañía") fue constituida en agosto de 1995 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en Dúran – Tambo. Su actividad principal es la compra y exportación de madera de balsa.

El 100% de sus ventas son efectuadas a Diab Holding Inc. de Estados Unidos (casa matriz) y su único cliente. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los acuerdos con su casa matriz.

Su principal accionista es Diab Holding Inc (99.99%), entidad domiciliada en Estados Unidos. Debido a ello Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros, previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la cual permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Pérdida operacional

En los últimos años la Compañía ha presentado pérdidas operacionales en sus resultados. La Administración de la Compañía ha emprendido diversas acciones para restablecer el equilibrio de su operación y mejorar los resultados. La Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas para proveer los recursos necesarios para mantener la continuidad normal de su operación y absorber las pérdidas generadas.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 28 de junio del 2013, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleado s' - Eliminación del efecto que del corredo y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1de enero del2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1de enero del2013
NIC 38	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos s' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1de enero del2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1de enero del2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1de enero del2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1de enero del2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1de enero del2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'.	1de enero del2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1de enero del2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1de enero del2013
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1de enero del2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas antes descritas, no generarán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los y cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación pendiente de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 45 días.
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compra de inventarios y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 45 días.
- (iii) **Préstamos con compañías relacionadas:** Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Diab Holding Inc. para financiar su capital de operación. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, posteriormente se mide al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado de resultados integrales.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a por anticipos entregados a proveedores.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiriere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo estándar, el mismo que es determinado por casa matriz, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios tales como los costos de compra y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al costo de los productos vendidos.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

Se constituye una provisión por obsolescencia que se basa en el análisis por cada ciclo de vida de cada rubro de inventario, su demanda y su tasa de antigüedad. Se registra con cargo a los resultados del año.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de restaurar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados (en caso de producirse).

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipo al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía en relación a estos activos.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2011: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2011: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

En el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene activo ni pasivo por impuestos diferidos.

2.9 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 17.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): Si bien la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas y, adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá bonificar al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía está en proceso de contratación de un estudio actuarial para la realización de los correspondientes estudios y así determinar los pasivos correspondientes, por lo que no ha constituido provisión para jubilación patronal y desahucio en el año 2012.

2.11. Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas. Se incluye en el rubro Reservas en el Patrimonio.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. Resultados acumulados

Reserva de capital

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, la reserva de capital con saldo deudor fue transferida a resultados acumulados.

Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.13. Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transferen, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: 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 posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.
- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

4. **TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

4.1. **Base de transición a las NIIF**

4.1.1. **Aplicación de la NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL, por no encontrarse entre ninguno de los 2 primeros grupos de implementación, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emita sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1 “Adopción por primera vez a las Normas Internacionales de Información Financiera”, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2. **Aplicación retroactiva para la adopción por primera vez de las NIIF**

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Provisión por obsolescencia de inventarios

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 2 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

4.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

4.2.1. Conciliación del patrimonio

	<u>Conceptos</u>		<u>Nota</u>	
	31 de diciembre 2011	1 de enero del 2011		
Total patrimonio según NEC	326,416	310,296		
Anticipos a proveedores			a)	
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar	(95,242)	(211,846)	b)	
Propiedades, planta y equipo	217,889	-	c)	
Depositos en garantía	21,168	(33,165)	d)	
Efecto de las NIIF en el año 2011	143,815	-		
Efecto de transición al 1 de enero del 2011	(270,011)	(270,011)		
Total patrimonio según NIIF	200,220	40,285		

4.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales

	<u>Conceptos</u>		<u>Nota</u>	
	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011		
Utilidad neta según NEC	3,043,880	3,043,880		
Anticipos a proveedores		a)		
Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar	95,242	95,242	b)	
Propiedades, planta y equipo	(217,889)	(217,889)	c)	
Efecto de las NIIF año	(21,168)	(21,168)		
Utilidad neta según NIIF	(143,815)	(143,815)		
	2,900,065	2,900,065		

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Anticipos a proveedores

La compañía mantenía registrado unos anticipos entregados a proveedores, para los cuales la recuperabilidad era considerada remota, por lo que fueron dados de baja. El monto de los anticipos dados de baja fue de US\$211,846 para el 1 de enero del 2011 y US\$95,242 para el cierre del año 2011.

b) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar

La Compañía reconocía la provisión por deterioro con cargo a los resultados del año para el monto que correspondía al cómputo establecido por la normativa tributaria ecuatoriana.

De acuerdo con NIIF, se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. En base a esto se ha registrado el deterioro correspondiente.

c) Propiedades, planta y equipo

La Compañía determinó que ciertos equipos no se encontraban aptos para su utilización o no cumplían con la política de que solo aquellos items cuyo costo histórico es mayor a US\$1,000 deben ser activados, por lo que procedió a reconocer un deterioro del 100% del valor de estos activos con cargo a resultados del 2011. El efecto de este ajuste generó una disminución en el patrimonio al 2011 de US\$33,164.

d) Depósito en garantía

La Compañía mantenía un depósito en garantía por alquiler de una planta en Montecristi con el fin de usarla para el procesamiento de madera bajo contrato con la empresa "Brazilian Cherry S.A."; el cual no tenía perspectiva de ser recuperado.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la

Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado:

(i) Riesgo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y adicionalmente efectúa transacciones de compras al exterior en EURO\$, sin embargo el monto de las mismas no es significativo frente a los estados financieros en su conjunto, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(ii) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los productos que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

Aproximadamente un 20% de las compras de productos se realizan a través de compañías relacionadas, con lo cual el riesgo de precio de los productos puede ser controlado más eficientemente.

(iii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

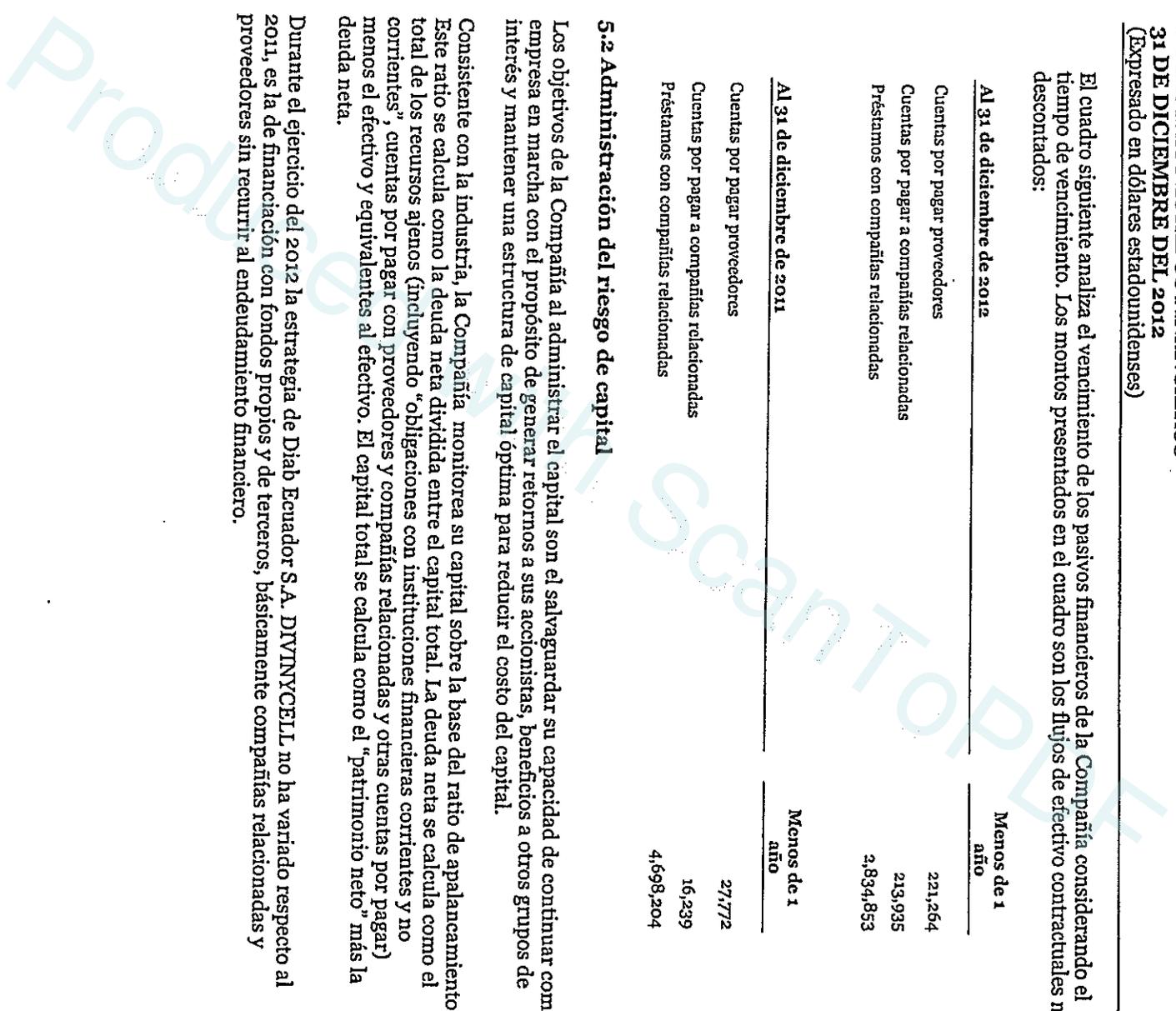
	Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	221,264	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	213,935	
Préstamos con compañías relacionadas	2,834,853	
Al 31 de diciembre de 2011		Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	271,772	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,239	
Préstamos con compañías relacionadas	4,698,204	

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes", cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Durante el ejercicio del 2012 la estrategia de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL no ha variado respecto al 2011, es la de financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.



DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar a proveedores	221,264	27,772
Cuentas por pagar con pañas relacionadas	203,748	15,921
Préstamos con com pañas relacionadas	2,699,860	4,606,082
	3,124,872	4,649,775
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(61,158)	(258,821)
Deuda neta	3,063,714	4,390,954
Total patrimonio	7,585	200,220
Capital total	3,071,299	4,591,174
Ratio de apalancamiento	100%	96%

El incremento en el ratio de endeudamiento durante 2011 es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con Compañías relacionadas destinadas a mantener la capacidad productiva.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 1 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	61,158	-	258,831	-	469,673	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,033	-	222	-	2,064	-
Total activos financieros	1,033	-	222	-	2,064	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar a proveedores	221,264	-	27,772	-	8,413	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	203,748	-	15,921	-	-	-
Préstamos con compañías relacionadas	-	2,699,860	-	1,606,082	-	5,136,239
Total pasivos financieros	425,012	2,699,860	43,693	1,606,082	8,413	5,136,239

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar y préstamos por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a préstamos con relacionadas se presentan a su valor razonable puesto que devengan intereses equivalente a la tasa de mercado.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del		1 de enero del	
	2012	2011	2011	2011
Efectivo en caja	600	600	1,500	-
Banco Promerica S.A.	998	5,000	151	-
Banco Internacional S.A.	59,560	253,221	468,022	-
	61,158	258,821	469,673	-

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y CONTRATISTAS

Composición:

	Al 31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Deudores comerciales			
Anticipos a proveedores y contratistas (1)	110,552	127,999	212,991
Menos - Provisión por deterioro de cuenta por cobrar	(104,111)	(104,111)	(8,034)
	<u>6,441</u>	<u>23,888</u>	<u>204,957</u>

(1) Los anticipos a proveedores y contratistas tienen una antigüedad mayor a 1 año.

Movimiento de la provisión:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Saldo inicial	104,111	8,034
Incrementos	-	98,277
Reversos o castigos	-	(2,200)
Saldo final	<u>104,111</u>	<u>104,111</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Impuestos por recuperar			
Crédito tributario de IVA (1)	450,972	1,247,183	896,269
Impuesto a la renta	50,063	48,414	46,367
Retenciones en la fuente	319	9	1,649
Otros	-	43,259	11,310
Menos - Provisión por deterioro	(16,152)	(70,162)	(53,790)
	<u>485,202</u>	<u>1,268,703</u>	<u>901,805</u>

(1) Corresponde al crédito tributario del 2011 y 2012, por US\$87,636 y US\$363,336, respectivamente. La Compañía reconoció el crédito tributario proporcional generado en las compras de bienes y servicios relacionados con su proceso de producción. Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente los meses de noviembre 2010 a diciembre de 2011 por US\$941,998 que corresponde al impuesto no devuelto del año 2011, por los cuales la Compañía ha iniciado el reclamo correspondiente.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	Al 31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	
Productos terminados (1)	271,764	279,085	335,847
Producto en proceso	176,768	291,854	224,443
Materia prima	245,598	134,832	116,614
Plantación	-	419,441	300,000
Materiales y Suministros	163,399	475,119	504,249
Importaciones en tránsito y otros	733	1,881	113,766
Menos - Provisión para obsolescencia (2)	858,262	1,602,212 (321,113)	1,594,919
	<u>858,262</u>	<u>1,281,099</u>	<u>1,594,919</u>

(1) Corresponde a saldos de inventarios por concepto de bloques de madera US\$149,948 (2011: US\$200,254), laminas por US\$121,816 (2011: 78,831).

(2) Corresponde a la provisión de inventario obsoleto por la plantación Haon, vendida en el año 2012. A continuación se muestra el movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario al 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Saldo inicial	321,113	-
Incrementos	-	321,113
Venta (1)	(321,113)	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>321,113</u>

(1) Corresponde a la venta de la plantación de madera Haon. Ver Nota 12.

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, las inversiones en acciones representan el 12% de participación en el capital social de la compañía Balseira Sudamericana Balsasud S.A.

La compañía Balsasud S.A. tiene como principal actividad es la venta al por mayor de la madera no trabajada (en bruto) y productos de la elaboración primaria de madera tablero aglomerados. Las cifras de Balsasud S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 no han sido auditadas.

La Compañía tiene planes de vender las acciones que posee al contralor de la invertida por monto próximo al valor en libros.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equinos	Vehículos	Equinos de comunicación	Muebles y Esteros	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo	295.728	1.032.588	121.5217	83.511	57.983	13.720	86.636	2.887.373
Depreciación acumulada	-	(340.042)	(580.926)	(76.080)	(53.835)	(10.400)	-	(1.064.284)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	295.728	692.546	634.391	9.430	4.148	330	86.636	1.823.089
Noviembre 2011								
Adiciones	-	43.836	487.096	1.607	-	-	-	533.629 (1)
Bajas	-	-	(396.470)	-	(14.489)	-	-	(410.959)
Transferencias	-	-	170.866	-	-	-	(170.866)	-
Bajas de depreciación	-	-	80.875	-	-	-	-	80.875
Depreciación	-	(54.069)	(109.999)	(6.246)	(119.765)	-	-	(238.289)
Valor en libros al 1 de diciembre del 2011	295.728	682.304	916.399	4.791	(28.207)	330	15.760	1.887.245
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo	295.728	1.076.414	1.476.809	87.108	43.494	13.720	15.760	3.009.043
Depreciación acumulada	-	(394.102)	(597.471)	(52.904)	(62.886)	(14.372)	-	(1.121.698)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	295.728	682.304	879.338	34.204	(19.392)	(607)	15.760	1.887.345
Noviembre 2012								
Adiciones	-	5.412	54.630	30.411	-	-	88.980	179.433 (2)
Ventas / transferencias	(86.940)	-	(6.370)	(34.097)	(1.689)	(03)	(17.512)	(176.825) (3)
Bajas de depreciación	-	-	1.500	33.736	948	94	-	35.278
Depreciación	-	(54.307)	(108.694)	(110,96)	(79,16)	(2.226)	-	(214.299)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	208.788	633.409	790.434	32,074	(28,049)	(2.842)	57.208	1.711,012
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	208.788	1.081.836	1.535,089	83.338	41,805	13,617	57,208	3.011,671
Depreciación acumulada	-	(448,417)	(734,665)	(31,264)	(69,854)	(16,439)	-	(1.300,629)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	208.788	633,409	790,424	52,074	(28,049)	(2,842)	57,208	1.711,012

(1) Corresponde principalmente a las instalaciones de las oficinas administrativas por US\$48,188 en el año 2011 y cámaras para la producción de bloques por US\$67,334 en el 2010, y adquisición de maquinarias necesarias para el proceso de laminado y bloques por US\$487,196 en el 2011.

(2) Corresponde principalmente a la construcción en proceso del techo de la planta de producción por US\$57,208.

(3) Corresponde principalmente a la venta del terreno de la plantación Haon, el cual se vendió en US\$370,580 generando una utilidad de US\$192,314

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OTROS ACTIVOS

	Al 31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Saldo inicial			196,066
Adiciones	91,326	301,126	165,457
Bajas	-	85,205	(25,000)
Transferencias a producción	-	(12,305)	(35,397)
Venta	(91,326)	-	-
Menos - Provisión por deterioro de plantación	-	(282,701)	-
	<u>-</u>	<u>91,326</u>	<u>301,126</u>

Correspondía principalmente a la plantación de madera que la Compañía mantenía, la cual fue vendida en el año 2012 con el terreno (Ver Nota 12).

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Se refieren principalmente a proveedores de madera y los plazos de pago de estos proveedores no exceden los 45 días.

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

En septiembre del 2011 la Administración de la Compañía, respaldada por el criterio de sus asesores tributarios, procedió a presentar dos recursos de revisión ante la Autoridad Tributaria, respecto a los valores de IVA que no fueron devueltos en diciembre del 2008 por US\$26,655 y abril del 2010 por US\$54,460. A la fecha de emisión de estos estados financieros, está reclamación continúa en proceso y la Compañía ha presentado las pruebas de descargo que han sido solicitadas durante el juicio, encontrándose el Tribunal en etapa de dictar sentencia.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de Operaciones con partes relacionadas, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por US\$6,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

activos, pasivos, ingresos y egresos.

c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011
Pérdida del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(631,250)	(3,043,880) (1)
Menos - Participación de trabajadores (15%)	(631,250)	(3,043,880)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,262,500)	(6,087,760)
Más - Gastos no deducibles (2)	339,887	2,488,357
Menos - Ingresos exentos (3)	(192,314)	-
Menos - Otras deducciones	(24,433)	(20,843)
Base tributaria	(508,110)	(576,366)
Tasa impositiva	23%	24%
Gasto (beneficio) de impuesto a la renta causado (4)	(116,865)	(138,328) (5)
Anticipo determinado	65,016	70,133

(1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(2) Incluye principalmente los intereses por el crédito externo otorgado por su compañía relacionada, Diab Inc.

(3) Corresponden a la venta de activos fijos.

(4) Debido a que no existen expectativas de generar utilidades tributarias, no se constituyó el impuesto diferido activo correspondiente a las pérdidas tributarias o a las diferencias temporarias deducibles.

(5) El anticipo mínimo del año 2011 ha sido registrado como impuesto a la renta por recuperar en este año y fueron registrados como gastos operacionales en el año 2012 (Ver Nota 20).

16. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

	Al 31 de diciembre del	1 de enero
	2012	2011
Sueldos por pagar	20,867	6,674
Beneficios sociales a empleados (1)	50,770	56,051
	<u>71,637</u>	<u>62,725</u>
	-	104,866

(1) Corresponde a provisiones para cubrir décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reservas, entre otros.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al		Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
	inicio	Incrementos		
Año 2012				
Beneficios sociales a em pleados	62,725	123,582	(114,670)	71,637
	62,725	123,582	(114,670)	71,637
Año 2011				
Beneficios sociales a em pleados	104,866	223,206	(265,347)	62,725
	104,866	223,206	(265,347)	62,725

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 100,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

	Nacionalidad		Número de		%
	Estrados Unidos	Estrados Unidos	Acciones		
Diab Inc.			99,999	1	100%
Diab Sales Inc.			1	100,000	0%
			100,000		100%

Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponden a aportaciones en efectivo recibidas en el 2012 y años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía. En el 2011 la Compañía efectuó aportes para futura capitalización de US\$3,060,000 (1 de enero del 2011: US\$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 del 2011 por US\$3,823,485 (1 de enero del 2011: US\$1,253,152).

En el 2010 según acta de Junta Universal de Accionistas la Compañía resolvió efectuar aportes para futura capitalización por US\$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 del 2009 por US\$1,253,152. Los saldos existentes en esta cuenta serán utilizados para absorber pérdidas futuras o serán capitalizados.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

	Al 31 de diciembre del		1 de enero del
	2012	2011	2011
Cuentas por cobrar			
Balsasud S.A.	1,033	222	2,064
Diab Inc. (1)	1,033	222	2,064
Cuentas por pagar			
Balsasud S.A.	203,748	15,921	26,403
Diab Inc. (2)	203,748	15,921	26,403
Cuentas por pagar largo plazo			
Préstamo con Diab Inc. (3)	2,699,860	4,606,082	5,136,239

- (1) Corresponde al saldo pendiente de cobro por las exportaciones de bloques y láminas.
- (2) Corresponde a los anticipos recibidos por parte de Diab Inc., lo mismos que luego serán cruzados con las exportaciones.
- (3) Corresponde al préstamo recibido de Diab Inc. para financiar capital de operación, a tasas de intereses anual de 3.73%. Durante el 2012 la Compañía realizó compensación de pérdidas de US\$2,570,333 y canceló interés por US\$119,818 (2011 US\$168,338).

(b) Transacciones

Durante el año 2012 y 2011 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	Transacción		
	2012	2011	
Diab Inc.	Exportaciones de bienes	5,378,109	7,776,796
Balsasud S.A.	Venta de servicios	-	18,566
Diab Inc.	Importaciones de bienes	92,591	-
Balsasud S.A.	Importaciones de bienes	609,312	442,154
Diab Inc.	Préstamo recibido en el año	-	2,825,000
Diab Inc.	Intereses	119,818	168,338
Diab Inc.	Capitalización de préstamo	503,631	3,060,000

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son: Gerente General, Gerente Financiero, Gerente de Logística, Gerente de Producción y Gerente de Compra de Madera.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	2012	2011
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	187,655	179,869

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2012		
	Costo de venta	Gastos de manufactura y administrativos	Total
Materiales directos	3,635,863	-	3,635,863
Mano de obra directa	430,121	-	430,121
Servicios directos	132,808	-	132,808
Sueldos y beneficios sociales	-	594,602	594,602
Reparaciones y mantenimientos	-	279,251	279,251
Depreciación	-	214,239	214,239
Obsolescencia de inventario (1)	-	197,869	197,869
Honorarios y asesorías	-	130,458	130,458
Gastos de Oficina	-	66,168	66,168
Químicos y desalijos	-	58,969	58,969
Seguros	-	50,411	50,411
Fletes y transportes	-	42,925	42,925
Impuestos	-	41,626	41,626
Gastos de viaje	-	14,076	14,076
Impuesto a la renta (2)	-	70,133	70,133
Comisiones bancanarias	-	2,056	2,056
Otros gastos administrativos	-	174,854	174,854
	<u>4,198,792</u>	<u>1,937,637</u>	<u>6,136,429</u>

(1) La compañía al 30 de noviembre del 2012, realizó un ajuste al costo de su inventario mayor a 1 año, ajustándolo al 50% y dando de baja aquellos items que tenían más de dos años.

(2) Corresponde al monto gasto del impuesto a la renta del año 2011, el cual no fue registrado por la Compañía en dicho año.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	
	Gastos de manufactura y administrativos	Total
Materiales directos	-	6,253,710
Mano de obra directa	-	953,434
Servicios directos	-	119,576
Sueldos y beneficios sociales	903,730	903,730
Reparaciones y mantenimientos	416,354	416,354
Depreciación	197,121	197,121
Honorarios y asesorías	85,197	85,197
Gastos de Oficina	146,127	146,127
Seguros	64,638	64,638
Fletes y transportes	95,816	95,816
Impuestos	75,761	75,761
Gastos de viaje	15,596	15,596
Comisiones bancanarias	5,785	5,785
Provisión para deterioro de plantaciones	603,814	603,814
Provisión de cuentas incobrables	98,277	98,277
Baja de anticipos a proveedores	95,242	95,242
Alquiler de instalaciones	107,300	107,300
Otros gastos administrativos	137,558	137,558
	<u>7,326,720</u>	<u>10,375,036</u>
	<u>3,048,316</u>	<u>10,375,036</u>

21. OTROS INGRESOS, NETO

	2012	2011
Venta de activos fijos	188,863	2,844
Baja de activos fijos (daño/perdida)	(5,618)	(125,135)
Madera verde y procesada (1)	(1,291)	-
Varios (2)	24,309	(11,197)
Total	<u>206,263</u>	<u>(133,487)</u>

(1) Corresponden principalmente a los gastos que se incurrieron para la cosecha de la plantación que mantenía la Compañía.

(2) Corresponden a la venta de certificados de Corpei.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses por préstamos con Diab Inc.	<u>119,818</u>	<u>168,338</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Produced with Scan PDF