

## **DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Constitución y operaciones -**

Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL ("Diab Ecuador" o "la Compañía") fue constituida en agosto de 1995 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en Dúran -Tambo.

Diab Ecuador se dedica principalmente a 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, entidad domiciliada en Estados Unidos, que posee el 99.99% de su capital. 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.

##### **Situación financiera -**

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.

El flujo de caja originado en el desarrollo normal de sus operaciones y las aportaciones de su principal accionista Diab Holding Inc., le han permitido cumplir con sus obligaciones. En el año 2012 los accionistas de la Compañía han efectuado aportes para compensar pérdidas acumuladas por US\$503,631. Adicionalmente, en el año 2013 y 2012 compensaron pérdidas acumuladas mediante aportaciones en efectivo de su accionista y capitalización de préstamos otorgado por Diab Holding Inc. por US\$696,266 y US\$3,043,880, respectivamente.

Adicionalmente, a la fecha de preparación de éstos estados financieros, la Compañía Diab Holding Inc., accionista principal de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL, ha informado que es su intención continuar proporcionando el apoyo técnico, financiero y de cualquier otra índole necesario para la continuidad de las actividades de la Compañía; por lo tanto, los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran sugerir si la Compañía no estuviera en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene saldos por cobrar, saldos por pagar corrientes y no corrientes con su compañía relacionada por US\$187,740, US\$411,047 y US\$2,699,860, respectivamente. Adicionalmente, la Compañía realizó ventas a su compañía relacionada por US\$7,110,758 y otras

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

transacciones cuyos montos se exponen en la nota explicativa 18. Por lo indicado, los saldos y transacciones inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 22 de abril del 2014, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 2013 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 han sido 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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:

## DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no generará 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.

## 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

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2013 y 2012, 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:

- (a) **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.
- (b) **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:

**Medición posterior**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** 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 cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación pendiente de cobro. 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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- b) Otros 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 2013 y 2012 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.

**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 transfiere 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

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 equipos 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 construcción del activo. 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.

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 terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, 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.

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	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos 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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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 2013 y 2012 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**

(a) *Impuesto a la renta:* 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.

i) 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 año 2013 y 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado a la tasa del 22% (2012: 23%).

- ii) 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. En razón de los resultados negativos de los últimos años, la Compañía ha decidido no registrar los impuestos diferidos activos.

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 2013, 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 14.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.10 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** 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.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

**Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio - no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al cierre del año, la Compañía constituyó el beneficio para jubilación patronal para todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. La Administración no ha constituido provisión para desahucio en el año 2013 y 2012 por considerar que los montos no son significativos.

**2.11 Reservas**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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. La Compañía no ha registrado la apropiación de reserva del ejercicio fiscal 2013 que asciende aproximadamente a US\$1,300.

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.

**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.

Resultados por adopción 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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 transfieren, 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 basadas 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:

*(a) 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.

*(b) 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.

*(c) 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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar si generará en el futuro utilidades gravables suficientes para amortizar las pérdidas tributarias, que constituyen el principal componente de los activos por impuesto diferido, motivo por lo cual ha decidido, no registrar el correspondiente impuesto a la renta diferido activo hasta que la operación alcance la rentabilidad suficiente para absorber las pérdidas tributarias existentes.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

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.

(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 EUROS, 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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013 (1)</u>	<u>2012</u>
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Promerica S.A.	AA+	AA+

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013.

(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.

## DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
<b>2013</b>			
Cuentas por pagar proveedores	318,451	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	431,599	-	-
Préstamos con compañías relacionadas	-	-	2,834,853
Intereses por pagar a compañías relacionadas	-	528,700	634,440
<b>2012</b>			
Cuentas por pagar proveedores	221,264	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	213,935	-	-
Préstamos con compañías relacionadas	-	-	2,699,860
Intereses por pagar	125,809	-	-

#### 4.2 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 2013 la estrategia de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL no ha variado respecto al 2012, 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar a proveedores	318,451	221,264
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	411,047	203,748
Préstamos con compañías relacionadas	<u>2,699,860</u>	<u>2,699,860</u>
	3,429,358	3,124,872
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(157,263)</u>	<u>(61,158)</u>
Deuda neta	3,272,095	3,063,714
Total patrimonio	<u>20,804</u>	<u>7,585</u>
Capital total	<u>3,292,899</u>	<u>3,071,299</u>
Ratio de apalancamiento	<u>99%</u>	<u>100%</u>

Las principales fuentes de apalancamiento son con Diab Holding Inc. con quien mantiene saldos promedios por pagar de aproximadamente US\$2,900,000.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	157,263	-	61,158	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	187,740	-	1,033	-
Total activos financieros	<u>345,003</u>	<u>-</u>	<u>62,191</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	318,451	-	221,264	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	411,047	-	203,748	-
Préstamos con compañías relacionadas	-	2,699,860	-	2,699,860
Total pasivos financieros	<u>729,498</u>	<u>2,699,860</u>	<u>425,012</u>	<u>2,699,860</u>

### 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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	600	600
Banco Promerica S.A.	1,284	998
Banco Internacional S.A.	<u>155,379</u>	<u>59,560</u>
	<u>157,263</u>	<u>61,158</u>

**7. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y CONTRATISTAS**

## Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales		
Anticipos a proveedores y contratistas (1)	101,215	110,552
Menos - Provisión por deterioro de cuenta por cobrar	<u>(101,215)</u>	<u>(104,111)</u>
	<u>-</u>	<u>6,441</u>

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

## Movimiento de la provisión:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	<u>104,111</u>	<u>104,111</u>
Incrementos	-	-
Reversos o castigos	<u>(2,896)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>101,215</u>	<u>104,111</u>

**8. INVENTARIOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados (1)	194,949	271,764
Producto en proceso	215,868	176,768
Materia prima	214,827	245,598
Plantación	-	-
Materiales y Suministros	335,000	163,399
Importaciones en tránsito y otros	<u>-</u>	<u>733</u>
	<u>960,644</u>	<u>858,262</u>

(1) Corresponde a saldos de inventarios por concepto de bloques de madera US\$95,698 (2012: US\$149,948), láminas por US\$99,251 (2012: US\$121,816).

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 diciembre del 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 no han sido auditadas.

La Compañía se encuentran en proceso de negociación con Balsasud S.A. para proceder a la venta de las acciones que posee al controlador de la invertida por monto próximo al valor en libros.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y Enseres	Construcciones en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>								
Costo	295,728	1,076,414	1,476,809	87,118	43,494	13,720	15,760	3,009,043
Depreciación acumulada	-	(364,110)	(614,450)	(52,984)	(62,886)	(14,827)	-	(1,138,677)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	295,728	682,304	862,359	34,214	(19,392)	(467)	15,760	1,870,366
<b>Movimiento 2012</b>								
Adiciones (1)	-	5,412	54,650	30,411	-	-	88,980	179,453
Bajas (2)	(86,940)	-	(6,370)	(34,191)	(1,689)	(103)	(47,532)	(176,825)
Bajas de depreciación	-	-	1,500	32,736	948	94	-	35,278
Depreciación	-	(53,320)	(158,181)	(10,924)	25,116	(532)	-	(197,250)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	208,788	634,377	753,958	62,846	4,953	(1,148)	57,208	1,711,012
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>								
Costo	208,788	1,081,826	1,525,089	83,338	41,805	13,617	57,208	3,011,671
Depreciación acumulada	-	(447,449)	(771,131)	(30,492)	(36,822)	(14,765)	-	(1,300,659)
Valor en libros	208,788	634,377	753,958	52,846	4,983	(1,148)	57,208	1,711,012
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones (1)	-	-	71,037	-	-	-	163,791	234,768
Ventas	-	-	(2,040)	-	-	-	-	(7,999)
Bajas por ventas	(81,200)	-	1,615	831	5,353	5,479	-	(81,200)
Bajas de depreciación	-	341	35,820	1,373	2,637	-	(106,551)	13,419
Transferencias	-	(57,275)	(147,816)	(11,324)	(5,096)	(1,468)	-	(294,990)
Depreciación	-	-	712,555	41,726	3,464	1,117	-	1,654,002
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	127,588	701,098	858,775	54,219	3,207	(2,694)	114,388	1,856,081
Costo	127,588	1,069,944	1,416,200	(12,492)	527	3,811	-	(211,572)
Depreciación acumulada	-	(368,846)	(557,425)	(66,713)	(520)	(6,505)	-	(985,574)
Valor en libros	127,588	641,104	712,555	41,726	3,464	1,117	114,388	1,654,002

(1) Corresponde principalmente a la compra de una maquinaria perforadora de láminas, construcción de galpones, tanques y cerramiento para sala de comprensores. En el 2012, correspondía a la construcción en proceso del techo de la planta de producción

(2) 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. 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.

**12. 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\$33,224 y abril del 2010 por US\$54,412.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta 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. Los asesores tributarios de Diab Ecuador S.A. Divinycell alegan que la Compañía cuenta con los sustentos suficientes para recuperar estos valores.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

La Compañía ha generado resultados negativos durante los últimos años y mantiene pérdidas tributarias por US\$2,235,154, las mismas que podrían generar un Impuesto a la renta diferido activo por US\$491,733. La Administración de la Compañía, de manera conservadora, decidió no constituir un activo por impuesto diferido, debido a que éste impuesto solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros.

**b) Impuestos por recuperar**

Composición:

	2013	2012
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario de IVA (1)	659,901	450,972
Impuesto a la renta	-	50,063
Retenciones en la fuente	384	319
Otros	-	-
Menos - Provisión por deterioro	(16,152)	(16,152)
	<u>644,133</u>	<u>485,202</u>

Incluye principalmente el crédito tributario del año por US\$572,265 (2012: US\$363,336). La Compañía reconoció el crédito tributario proporcional generado en las compras de bienes y servicios relacionados con su proceso de producción. Adicionalmente incluye US\$87,636 de impuesto de los años 2008 y 2010, para los cuales la Compañía ha iniciado el proceso de reclamos correspondientes.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Otros impuestos por pagar**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones de impuesto al valor agregado	56,590	44,338
Retenciones en la fuente	7,591	6,956
Otros	723	617
	<u>64,904</u>	<u>51,911</u>

**d) 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	68,253	(631,250)
Menos - Participación de trabajadores (15%)	(10,238)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>58,015</u>	<u>(631,250)</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	381,878	339,887
Menos - Ingresos exentos (2)	(112,282)	(192,314)
Menos - Otras deducciones	(5,976)	(24,433)
Base tributaria	<u>321,635</u>	<u>(508,110)</u>
Tasa Impositiva	22%	23%
Gasto (beneficio) de impuesto a la renta causado	<u>70,760 (3)</u>	<u>(116,865) (4)</u>
Anticipo determinado con cargo a resultados	<u>44,796</u>	<u>65,016</u>

- (1) Incluye principalmente otros egresos registrados por venta de activo fijo por US\$81,200, gastos por Impuesto a la salida de divisas por US\$59,676 e impuesto a la renta de periodos anteriores por US\$50,063 y los intereses por el crédito externo otorgado por su compañía relacionada, Diab Inc. por US\$100,705 (2012: US\$119,818).
- (2) Corresponde principalmente a amortización de pérdidas tributarias de años anteriores por US\$109,042. En el 2012 incluía la venta de activos fijos.
- (3) Durante el año 2013, la Compañía determinó y registró al gasto de impuesto a la renta el anticipo mínimo. Sin embargo, a la fecha de emisión de estos estados financieros, el valor determinado de Impuesto a la renta del año 2013 fue mayor que el anticipo mínimo calculado. La diferencia será registrada y pagada en el 2014.
- (4) En el año 2012, la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta del año 2012, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado. Adicionalmente, debido a que no existían expectativas de generar utilidades tributarias, no se constituyó el impuesto diferido activo correspondiente a las pérdidas o a las diferencias temporarias deducibles.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**e) Legislación sobre 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 un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). 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 activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**13. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	-	20,867
Participación de los trabajadores en las utilidades	10,238	-
Beneficios sociales a empleados (1)	<u>74,022</u>	<u>50,770</u>
	<u>84,260</u>	<u>71,637</u>

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

**14. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2013</u>				
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	10,238	-	10,238
Beneficios sociales a empleados	<u>71,637</u>	<u>332,613</u>	<u>(330,228)</u>	<u>74,022</u>
	<u>71,637</u>	<u>342,851</u>	<u>(330,228)</u>	<u>84,260</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales a empleados	<u>62,725</u>	<u>123,582</u>	<u>(114,670)</u>	<u>71,637</u>

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**15. JUBILACION PATRONAL**

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>2013</u>
A 1 de enero	-
Costo por servicios corrientes	33,763
Costo por intereses	1,748
Pérdidas/(ganancias) actuariales	675
Prestaciones pagadas	-
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	-
Al 31 de diciembre	<u>36,186</u>

Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u> <u>2013</u>
Costo por servicios corrientes	33,763
Costo por intereses (i)	1,748
Costo por servicios pasados	675
	<u>36,186</u>

(i) Estos valores se incluyen como parte del costo de personal.

Los principales supuestos actuariales usados para la constitución de las provisiones fueron los siguientes:

	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7%
Vida laboral promedio remanente	8,8
Tasa de incremento salarial	3%
Tasa incremento de pensiones	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 100,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

**17. 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 2013, la Compañía absorbió pérdidas por US\$696,266, mediante resolución de Junta de Accionistas celebrada el 20 de febrero del 2013.

En el 2012 la Compañía recibió aportes para futura capitalización de US\$503,631, a través de la compensación de créditos otorgados por Diab Holding Inc. (casa matriz) y que parte de dicho aporte compensaron pérdidas acumuladas por US\$3,043,880 al 31 de diciembre del 2012.

**18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Diab Holding Inc. (1)	<u>187,740</u>	<u>1,033</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Diab Holding Inc. (2)	<u>411,047</u>	<u>203,748</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>		
Préstamo con Diab Holding Inc. (3)	<u>2,699,860</u>	<u>2,699,860</u>

- (1) Corresponde al saldo pendiente de cobro por las exportaciones de bloques y láminas.
- (2) Corresponde a los anticipos recibidos por parte de Diab Holding Inc., lo mismos que luego serán liquidados con las exportaciones.
- (3) Corresponde al préstamo recibido de Diab Holding Inc. para financiar capital de operación, a tasas de intereses anual de 3.73%, los pagos del capital se realizarán a partir del 1 de enero del 2020. Durante el 2013, la Compañía realizó compensación de pérdidas de US\$696,266 (2012: US\$2,570,333) y canceló intereses por US\$100,705 (2012: US\$119,818).

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**(b) Transacciones**

Durante el año 2013 y 2012 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diab Holding Inc.	Exportaciones de bienes	7,205,203	5,378,109
Diab Holding Inc.	Importaciones de bienes	239,194	92,591
Balsasud S.A.	Compra de bienes	276,389	609,312
Diab Holding Inc.	Otros reembolsos	47,986	-
Diab Holding Inc.	Intereses	100,705	119,818
Diab Holding Inc.	Capitalización de préstamo	-	503,631

**(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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>204,113</u>	<u>187,655</u>

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2013		
	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos de manufactura y administrativos</u>	<u>Total</u>
Materiales directos	4,645,836	-	4,645,836
Mano de obra directa	509,090	-	509,090
Servicios directos	190,123	-	190,123
Sueldos y beneficios sociales	-	486,959	486,959
Reparaciones y mantenimientos	-	271,812	271,812
Depreciación	-	224,998	224,998
Honorarios y asesorías	-	73,299	73,299
Gastos de oficina	-	67,182	67,182
Seguros	-	50,962	50,962
Impuesto a la renta (1)	-	50,063	50,063
Químicos y desajos	-	49,651	49,651
Obsolescencia de inventario	-	29,242	29,242
Fletes y transportes	-	13,969	13,969
Impuestos	-	3,081	3,081
Comisiones bancarias	-	2,903	2,903
Otros gastos administrativos	-	304,527	304,527
	<u>5,345,049</u>	<u>1,628,648</u>	<u>6,973,697</u>

	2012		
	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos de manufactura y administrativos</u>	<u>Total</u>
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	-	197,260	197,260
Obsolescencia de inventario (2)	-	197,869	197,869
Honorarios y asesorías	-	130,458	130,458
Gastos de oficina	-	66,168	66,168
Químicos y desajos	-	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 (1)	-	70,133	70,133
Comisiones bancarias	-	2,056	2,056
Otros gastos administrativos	-	191,833	191,833
	<u>4,198,792</u>	<u>1,937,637</u>	<u>6,136,429</u>

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente al monto gasto del impuesto a la renta del año 2009, el cual fue registrado en el gasto debido a que venció el plazo de 3 años para reclamarlo ante la Administración Tributaria. En el 2012, incluía el monto gasto del impuesto a la renta del año 2011, el cual no fue registrado por la Compañía en dicho año.
- (2) 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 ítems que tenían más de dos años.

**20. OTROS EGRESOS, NETO**

	2013	2012
Venta de activos fijos	(81,200) (1)	188,863
Baja de activos fijos (daño/perdida)	-	(5,618)
Madera verde y procesada (2)	-	(1,291)
Varios	3,061	24,309 (3)
Total	<u>(78,139)</u>	<u>206,263</u>

- (1) Corresponde al ajuste por venta de la plantación Babahoyo efectuada en el 2012.
- (2) Corresponden principalmente a los gastos que se incurrieron para la cosecha de la plantación que mantenía la Compañía.
- (3) Correspondían a la renta de certificados de Corpei.

**21. GASTOS FINANCIEROS**

	2013	2012
Intereses por préstamos con Diab Holding Inc.	<u>100,705</u>	<u>119,818</u>

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.