



DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN 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 Durán -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), 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 tenido un crecimiento importante en las ventas como resultado de un incremento en las órdenes de producción por parte de Diab Holding Inc. lo que ha originado que la Compañía genere utilidad operativa en sus 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 en años anteriores.

El flujo de caja originado en el desarrollo normal de sus operaciones así como las aportaciones de su principal accionista Diab Holding Inc., le han permitido cumplir con sus obligaciones. Adicionalmente en el año 2014 Diab Holding Inc. decidió la capitalización del préstamo otorgado por US\$2,699,860 por lo cual el saldo de este préstamo fue reclasificado al rubro "Aportes para futuras capitalizaciones".

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 25 de febrero del 2015, 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. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL se han preparado de acuerdo con las 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 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 nuevas normas, 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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que modifican la clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que clarifican ciertos temas de las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio 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 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 2014 y 2013, 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 las cuentas por pagar a proveedores y a 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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 dentro de esta categoría a las 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.

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 pactada al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado de resultados integrales.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que estos corresponden a saldos por cobrar a Diab Holding Inc. de Estados Unidos (Casa Matriz), su único cliente ya que no existen dificultades financieras significativas por parte del deudor, probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y falta o mora en los pagos para que se consideren indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

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 de productos terminados y productos en proceso se determina por el método del costo estándar, el mismo que es determinado por casa matriz, 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. Para el resto de los inventarios el costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado.

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.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

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 equipos

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 las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos 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:

	Años
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

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.

Durante el 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos 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.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. 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 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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, cuando se generan, a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

DIAB ECUADOR S.A. DIVINCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía. A partir del año 2014 la Compañía constituye la provisión para desahucio que anteriormente no era registrada debido a que el monto no era significativo.

2.10 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 de los ejercicios fiscales 2014 y 2013 que ascienden aproximadamente a US\$43.350 y US\$1.300, respectivamente.

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.

2.11 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 sueres 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.

2.12 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

DIAB ECUADOR S.A. DIVINCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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 su 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 su utilización o comercialización.

(b) Propiedades, planta y equipos

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.

(c) 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.

(d) 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

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

renta diferido activo hasta que la operación alcance la rentabilidad suficiente para absorber las pérdidas tributarias existentes.

4. ADMINISTRACIÓN 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.

(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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(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:

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Cuentas por pagar a proveedores	366,039	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	159,444	-	-
2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Cuentas por pagar a 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

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 2014 la estrategia de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL no ha variado respecto al 2013, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 no se ve afectada a la exposición de riesgo de crédito de clientes debido a que todas sus ventas son efectuadas a su Casa Matriz.

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

Entidad financiera	Calificación	
	2014 (1)	2013
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AA+	AA+

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Cuentas por pagar a proveedores	366,039	318,451
Cuentas por pagar compañías relacionadas	159,444	340,149
Préstamos con compañías relacionadas	-	2,699,860
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	925,483	3,358,460
Deuda neta	(426,016)	(157,263)
Total patrimonio	499,467	3,201,197
Capital total	3,154,014	20,804
Ratio de apalancamiento	3,653,481	3,222,001
	14%	99%

La variación del ratio de apalancamiento en el 2014 se origina por la transferencia del préstamo que la Compañía mantenía con Diab Holding Inc. por US\$2,699,860 al rubro de Aportes para futuras capitalizaciones.

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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	426,016	-	157,263	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	101,519	-	187,710	-
Total activos financieros	527,535	-	345,003	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	366,039	-	318,451	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	159,444	-	340,149	-
Préstamos con compañías relacionadas	-	-	-	2,699,860
Total pasivos financieros	525,483	-	658,600	2,699,860

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 asemejan a su valor razonable puesto que devengan intereses equivalente a la tasa de mercado.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Efectivo en caja	600	600
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	4,422	1,284
Banco Internacional S.A.	420,094	155,379
	<u>426,016</u>	<u>157,263</u>

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y CONTRATISTAS

Composición:

	2014	2013
Deudores comerciales		
Anticipos a proveedores y contratistas	1,736	101,215
Menos - Provisión por deterioro	<u>-</u>	<u>(101,215)</u>
	<u>1,736</u>	<u>-</u>

Movimiento de la provisión:

	2013	2013
Saldo inicial	101,215	104,111
Reversos o castigos (1)	<u>(101,215)</u>	<u>(2,896)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>101,215</u>

(1) Durante el año 2014 la Compañía castigó la totalidad de anticipos a proveedores y contratistas con antigüedad mayor a un año con cargo a la provisión.

8. INVENTARIOS

	2014	2013
Productos terminados (1)	131,651	194,949
Producto en proceso	162,527	215,868
Materia prima	303,091	214,827
Materiales y Suministros	<u>424,345</u>	<u>385,000</u>
	<u>1,021,614</u>	<u>960,644</u>

(1) Corresponde a saldos de inventarios por concepto de bloques de madera US\$23,282 (2013: US\$95,698), láminas por US\$108,369 (2013: US\$99,251).

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Descripción	Al 1 de enero del 2013	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros
Terrenos	208,788	-	208,788	-
Edificios	1,081,826	(447,449)	634,377	1,081,826
Máquinas y Equipos	1,525,089	(771,131)	753,958	1,525,089
Vehículos	83,338	(30,492)	52,846	83,338
Equipos de computación	41,805	(36,822)	4,983	41,805
Muebles y Enseres	13,617	(14,765)	(1,148)	13,617
Construcciones en proceso	57,208	-	57,208	-
Total	3,021,671	(1,300,659)	1,721,012	1,711,012
Movimiento 2013				
Adiciones (1)	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-
Bajas por ventas	-	-	-	-
Bajas de depreciación	(81,200)	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Depreciación	-	(52,275)	644,164	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	127,588	-	644,164	127,588
Al 31 de diciembre del 2013				
Costo	127,588	701,098	858,775	54,219
Depreciación acumulada	-	(59,934)	(146,220)	(12,493)
Valor en libros	127,588	644,164	712,555	41,726
Movimiento 2014				
Adiciones (1)	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Depreciación	-	(61,049)	(148,643)	(16,154)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	127,588	744,411	701,537	55,562
Al 31 de diciembre del 2014				
Costo	127,588	805,460	850,180	71,716
Depreciación acumulada	-	(61,049)	(148,643)	(16,154)
Valor en libros	127,588	744,411	701,537	55,562
Movimiento 2015				
Adiciones (1)	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	127,588	744,411	701,537	55,562
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	127,588	805,460	850,180	71,716
Depreciación acumulada	-	(61,049)	(148,643)	(16,154)
Valor en libros	127,588	744,411	701,537	55,562

(1) Corresponde principalmente a adecuaciones realizadas a la planta para incremento de su capacidad y construcción de cámara de secado. En el 2013, correspondía a la compra de una maquinaria perforadora de láminas, construcción de galpones, tanques y cerramiento para sala de compresores.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2014	2013
Proveedores locales	118,061	318,451
Proveedores del exterior	247,978	-
	<u>366,039</u>	<u>318,451</u>

Corresponden principalmente a proveedores de madera de balsa cuyos plazos de pago no exceden los 45 días.

11. 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 y abril del 2010 por US\$33,224 y US\$54,412, respectivamente. Durante el 2014 la Autoridad tributaria devolvió estos valores como notas de crédito las cuales fueron compensadas en las declaraciones de IVA de los meses de agosto y septiembre del 2014.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2011 al 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

La Compañía mantiene pérdidas tributarias por US\$1,119,646, las mismas que podrían generar un impuesto a la renta diferido activo por aproximadamente US\$246,000. 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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuestos por recuperar

Composición:

	2014	2013
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario de IVA (1)	1,068,064	659,901
Retenciones en la fuente	396	384
Anticipo de impuesto a la renta	54,483	-
Menos - Provisión por detentoro	-	(16,152)
	<u>1,122,943</u>	<u>644,133</u>

(1) Incluye principalmente el crédito tributario del año por US\$976,902 (2013: US\$572,265). La Compañía reconoció el crédito tributario proporcional generado en las compras de bienes y servicios relacionados con su proceso de producción. Adicionalmente en el 2013 incluyó US\$87,636 de impuesto de los años 2008 y 2010 los cuales fueron recuperados durante el año 2014.

Otros impuestos por pagar

	2014	2013
Retenciones de impuesto al valor agregado	70,973	56,590
Retenciones en la fuente	7,994	7,591
Otros	<u>39</u>	<u>723</u>
	<u>79,006</u>	<u>64,904</u>

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:

	2014	2013
Utilidad del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	653,620	68,253
Menos - Participación de trabajadores (15%)	<u>(98,048)</u>	<u>(10,248)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	555,577	58,015
Más - Gastos no deducibles (1)	74,473	381,878
Menos - Ingresos exentos (2)	<u>(159,869)</u>	<u>(112,282)</u>
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,300	-
Menos - Otras deducciones	<u>472,281</u>	<u>(5,976)</u>
Base tributaria	22%	321,635
Tasa Impositiva	<u>103,902 (3)</u>	<u>70,760 (4)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>54,548</u>	<u>44,796</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		

(1) Incluye principalmente exceso de provisión de cuentas incobrables por US\$13,395, gastos por impuesto a la renta de periodos anteriores por US\$26,290 (2013: US\$50,063) y los intereses por el

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

crédito externo otorgado por su compañía relacionada, Diab Inc. por US\$16,278 (2013: US\$100,705).

- (2) Corresponde principalmente a amortización de pérdidas tributarias de años anteriores por US\$159,663 (2013: US\$109,042).

- (3) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. El impuesto a la renta registrado en libros (US\$122,227) difiere del impuesto a la renta causado de acuerdo a su conciliación tributaria definitiva en US\$18,325, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

- (4) En el 2013 la Compañía determinó y registró al gasto de impuesto a la renta el anticipo mínimo. Sin embargo, el valor determinado en su conciliación tributaria definitiva de Impuesto a la renta del año 2013 este fue mayor que el anticipo mínimo calculado. La diferencia fue registrada y pagada en el 2014.

Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arm's length 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.

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio 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 2013, 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 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

d) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regallas, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no representan impacto significativo.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	10,238	-	74,022	71,637	84,260	71,637
Incrementos	98,043	10,238	478,646	332,613	576,689	342,851
Pagos	(10,238)	-	(434,081)	(330,228)	(444,319)	(330,228)
Saldo al final	98,043	10,238	118,587	74,022	216,630	84,260

(1) Ver Nota 11.

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

Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación 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 empresa o empleador.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2014	2013
Tasa de descuento	7%	7%
Vida laboral promedio remanente	8.2	7.8
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Composición:

	2014	2013
Jubilación patronal	62,352	36,186
Indemnización por desahucio	8,024	-
	<u>70,376</u>	<u>36,186</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente

	2014	2013
A 1 de enero	36,186	-
Costo por servicios corrientes	20,840	33,763
Costo por intereses	3,222	1,748
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	18,614	675
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(8,486)	-
Al 31 de diciembre	<u>70,376</u>	<u>36,186</u>

(1) Las pérdidas actuariales debieron ser registradas, como parte de los otros resultados integrales; sin embargo se registraron como parte de los costos y gastos del ejercicio. El efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	11,498	33,763	9,342	-
Costo por intereses	2,533	1,748	689	-
Amortización de pérdidas (ganancias)	16,145	675	2,469	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,010)	-	(4,476)	-
	<u>26,166</u>	<u>36,186</u>	<u>8,024</u>	<u>-</u>

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 100,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El aporte para futuras capitalizaciones comprende los aportes efectuados por accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio. En el 2014 la Compañía recibió aportes para futuras capitalización de US\$2,699,860, a través de la capitalización de un préstamo otorgado por Diab Holding Inc. (Casa matriz) mediante resolución de la Junta de Accionistas celebrada el 7 de abril del 2014.

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

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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

	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Diab Holding Inc. (1)	<u>101,529</u>	<u>187,740</u>
Cuentas por pagar		
Diab Holding Inc.	<u>159,444</u>	<u>340,149</u>
Anticipos recibidos		
Diab Holding Inc. (2)	<u>400,000</u>	<u>70,898</u>
Cuentas por pagar largo plazo		
Préstamo con Diab Holding Inc. (3)	<u>-</u>	<u>2,699,860</u>

(1) Corresponde al saldo pendiente de cobro por las exportaciones de bloques y láminas cuya antigüedad es menor a un año.

(2) Corresponde a los anticipos recibidos por parte de Diab Holding Inc., lo mismos que luego serán liquidados con las exportaciones.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Correspondía al préstamo recibido de Diab Holding Inc. para financiar capital de operación, a una tasa de interés anual de 3.73%. Durante el 2014 este préstamo fue dispuesto como aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota 15).

(b) Transacciones

Durante el año 2014 y 2013 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2014	2013
Diab Holding Inc.	Accionistas	Exportaciones de bienes	10,911,783	7,205,203
Diab Holding Inc.	Accionistas	Importaciones de bienes	9,816	239,194
Balsasud S.A.	Asociada	Compra de bienes	-	276,389
Diab Holding Inc.	Accionistas	Otros reembolsos	91,941	47,986
Diab Holding Inc.	Accionistas	Intereses	16,278	100,705

(c) Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son: Presidente, 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:

	2014	2013
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	220,024	204,113

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2014		
	Costo de venta	Gastos de manufactura y administrativos	Total
Materiales directos	7,321,680	-	7,321,680
Mano de obra directa	896,786	-	896,786
Servicios directos	98,757	-	98,757
Sueldos y beneficios sociales	-	578,820	578,820
Reparaciones y mantenimientos	-	361,095	361,095
Depreciación	-	228,794	228,794
Honorarios y asesorías	-	75,601	75,601
Gastos de oficina	-	68,518	68,518
Seguros	-	38,657	38,657
Impuesto a la renta (1)	-	26,290	26,290
Químicos y desalijos	-	80,739	80,739
Obsolescencia de inventario	-	420	420
Fletes y transportes	-	14,991	14,991
Impuestos	-	3,381	3,381
Comisiones bancarias	-	4,584	4,584
Otros gastos administrativos	-	562,648	562,648
	<u>8,317,223</u>	<u>2,044,538</u>	<u>10,361,762</u>
	2013		
	Costo de venta	Gastos de manufactura y administrativos	Total
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 (2)	-	50,063	50,063
Químicos y desalijos	-	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>1,028,648</u>	<u>6,373,697</u>

(1) Ver Nota 11 (d).

(2) Correspondía principalmente al monto de 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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. OTROS INGRESOS, NETO

	2014	2013
Otros ingresos	33,740	-
Venta de activos fijos	-	(81,200) (1)
Otros egresos	(11,906)	3,061
Total	<u>21,834</u>	<u>(78,139)</u>

(1) Correspondía al ajuste por venta de la plantación Babahoyo efectuada en el 2012.

18. GASTOS FINANCIEROS

	2014	2013
Intereses por préstamos con Diab Holding Inc. (Ver Nota 16)	<u>16,278</u>	<u>100,705</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.