

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (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 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), su único cliente. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los acuerdos con su Casa Matriz.

##### **Capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene un exceso de pasivos sobre activos corrientes por US\$1,370,848, esto se debe a la reclasificación a corto plazo del préstamo otorgado por Diab Holding Inc. para financiar su capital de operación. Al cierre del año 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL ha cumplido con sus obligaciones con terceros.

##### **Situación económica del país -**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 28 de abril del 2016, 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.

**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.

Al 31 de diciembre del 2015, 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.

## DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 con 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 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 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 enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
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 2018

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.

## DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 2015 y 2014, 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.

##### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

###### Reconocimiento

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

###### Medición inicial

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

## DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. 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, no devengan intereses y no tienen fechas definidas de pago. Su accionista (Diab Holding Inc.) determinará cuándo se paga el préstamo, por lo cual, debido a que la Compañía no tiene el derecho incondicional de evitar la liquidación de la obligación, el préstamo cumple con la definición de un pasivo financiero y se registra dentro del pasivo corriente.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 aprobado 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de inventarios.

**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 su vida útil estimada o de los 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 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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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.

**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 2015**  
(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.

**Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

## DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.9 Beneficios a los empleados

**Beneficios corrientes:** 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 no corrientes (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, dicho beneficio fue registrado hasta el año 2014 por cuanto la Administración considera que dicho pasivo no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

La Compañía determina anualmente estas provisiones 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 6.31% (2014: 6.54%) 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 que debieron ser registrados en otros resultados integrales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen debido a que no son significativos.

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

## DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.10 Reservas

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha registrado la apropiación de reserva de los ejercicios fiscales 2015 y 2014 que ascienden aproximadamente a US\$67,810 y US\$43,350, 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 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.

#### 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. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 provisiones de jubilación patronal y hasta el 2014 desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).

(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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 mantiene 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 2015**  
(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:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
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 2015**  
(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:

<b>2015</b>	<b>Menos de 1 año</b>
Cuentas por pagar a proveedores	263.854
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	160.463
Préstamos con compañías relacionadas	2.834.853

  

<b>2014</b>	<b>Menos de 1 año</b>
Cuentas por pagar a proveedores	366.039
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	159.444

#### **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 2015 la estrategia de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL no ha variado respecto al 2014, 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	263,854	366,039
Cuentas por pagar compañías relacionadas	160,463	159,444
Préstamos con compañías relacionadas	2,699,860	-
	<u>3,124,177</u>	<u>925,483</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(157,308)	(426,016)
Deuda neta	<u>2,966,869</u>	<u>499,467</u>
Total patrimonio	<u>1,132,335</u>	<u>3,154,014</u>
Capital total	<u>4,099,204</u>	<u>3,653,481</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>72%</b>	<b>14%</b>

La variación del ratio de apalancamiento en el 2015 se origina por la transferencia del aporte para futuras capitalizaciones que la Compañía mantenía con Diab Holding Inc. por US\$2,699,860 al rubro de Préstamos con compañías relacionadas.

## 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:

	Corriente	
	2015	2014
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	157,308	426,016
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	161,519
<b>Total activos financieros</b>	<u>157,308</u>	<u>527,535</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	263,854	366,039
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	160,463	159,444
Préstamos con compañías relacionadas	2,699,860	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>3,124,177</u>	<u>525,483</u>

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a préstamos con relacionadas estos se presentan al valor en que se liquidarán dichos pasivos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2015	2014
Efectivo en caja	600	600
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	295	4.422
Banco Internacional S.A.	156.413	120.994
	<u>157.308</u>	<u>126.016</u>

**7. INVENTARIOS**

	2015	2014
Productos terminados (1)	170,330	131,651
Producto en proceso	125,053	162,527
Materia prima	329,282	393,091
Materiales y suministros	303,965	424,345
	<u>928,630</u>	<u>1,021,614</u>

(1) Corresponde a saldos de inventarios por concepto de bloques de madera US\$124,130 (2014: US\$23,282) y láminas por US\$46,200 (2014: US\$108,369).

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>								
Costo	127,588	701,098	858,775	54,219	3,207	3,811	114,388	1,863,086
Depreciación acumulada	-	(56,934)	(145,220)	(12,493)	257	(2,694)	-	(218,084)
Valor en libros	127,588	644,164	712,555	41,726	3,464	1,117	114,388	1,645,002
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones (1)	-	-	-	-	1,000	-	448,796	449,796
Bajas	-	-	-	-	-	-	(332,082)	-
Transferencias	-	161,296	137,625	89,990	-	3,171	-	392,082
Depreciación	-	(61,049)	(148,643)	(16,344)	(2,831)	(617)	-	(228,794)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	127,588	744,411	701,537	55,362	2,133	3,671	231,102	1,866,004
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo	127,588	805,460	850,180	71,716	4,464	4,288	231,102	2,094,798
Depreciación acumulada	-	(61,049)	(148,643)	(16,344)	(2,831)	(617)	-	(228,794)
Valor en libros	127,588	744,411	701,537	55,362	2,133	3,671	231,102	1,866,004
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones (1)	-	-	-	-	8,353	1,214	861,492	864,999
Transferencias	-	519,266	492,098	-	28,257	-	(1,030,621)	-
Depreciación	-	(71,941)	(145,864)	(19,131)	(8,800)	(810)	-	(237,546)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	127,588	1,182,736	1,046,771	36,499	23,943	4,055	61,883	2,487,385
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	127,588	1,315,726	1,342,278	71,716	35,074	5,502	61,883	2,959,767
Depreciación acumulada	-	(132,990)	(295,507)	(35,197)	(11,131)	(1,447)	-	(479,382)
Valor en libros	127,588	1,182,736	1,046,771	36,499	23,943	4,055	61,883	2,480,385

(1) Corresponde principalmente a adecuaciones realizadas a la planta para incremento de su capacidad y construcción de recolector de polvo. En el 2014, correspondía a ciertas adecuaciones realizadas a la planta y construcción de cámara de secado.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

	2015	2014
Proveedores locales	136,984	118,061
Proveedores del exterior	126,870	247,978
	<u>263,854</u>	<u>366,039</u>

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

**10. 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. En 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 2012 al 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

La Compañía mantiene pérdidas tributarias por US\$1,119,646 (2014: US\$1,692,308) las mismas que podrían generar un Impuesto a la renta diferido activo por aproximadamente US\$246,000 (2014: US\$372,000). La Administración de la Compañía, de manera conservadora, decidió no constituir un activo por impuesto diferido por este concepto, debido a que sus resultados dependen fundamentalmente de sus transacciones con su Casa Matriz, quien en función de sus necesidades de producción, determina sus requerimientos a Diab y por lo tanto la Administración local no tiene certeza de la probabilidad que se produzcan beneficios tributarios futuros.

**b) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	134,276	122,227
Impuesto a la renta diferido	(44,278)	-
	<u>89,998</u>	<u>122,227</u>

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Impuestos por recuperar**

Composición:

	2015	2014
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario de IVA (1)	1,459,944	1,068,064
Retenciones en la fuente	751	396
Anticipo de impuesto a la renta	84,059	54,483
	<u>1,544,754</u>	<u>1,122,943</u>

- (1) Incluye principalmente el crédito tributario del año por US\$949,179 (2014: US\$976,902). La Compañía reconoce el crédito tributario proporcional generado en las compras de bienes y servicios relacionados con su proceso de producción.

**d) Impuesto a la renta diferido –**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	<u>44,278</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	Jubilación	Provisión impuesto a la salida de divisas	Total
Al 1 de enero del 2015	-	-	-
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>44,278</u>	<u>29,700</u>	<u>44,278</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>44,278</u>	<u>29,700</u>	<u>44,278</u>

- (1) Conforme a la normativa vigente la Compañía tomará las deducciones futuras de estas cargas por lo que en el año 2015 registró el impuesto a la renta diferido.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**e) Otros impuestos por pagar**

	2015	2014
Retenciones de impuesto al valor agregado	46,091	70,973
Retenciones en la fuente	7,299	7,994
Impuesto a la salida de divisas (1)	134,993	39
	<u>188,383</u>	<u>79,006</u>

- (1) Corresponde a provisión del 5% del impuesto a la salida de divisas calculado sobre la cuenta por pagar a largo plazo mantenida con su accionista Diab Holding Inc.

**f) 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:

	2015	2014
Utilidad del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	903,739	653,620
Menos - Participación de trabajadores (15%)	(135,360)	(98,043)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>768,379</u>	<u>555,577</u>
Más - Gastos no deducibles	156,200 (1)	74,273
Menos - Ingresos exentos	(231,095)	(159,869)
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	2,300
Menos - Otras deducciones	-	-
Base tributaria	<u>693,284</u>	<u>472,281</u>
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (2)	<u>152,522</u>	<u>103,902</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>84,455</u>	<u>54,548</u>

- (1) Incluye principalmente provisión de impuesto a la salida de divisas por US\$134,993.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 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. En el 2015 y 2014 el impuesto a la renta registrado en libros por US\$152,522 y US\$122,227 difería del impuesto a la renta causado de acuerdo a su conciliación tributaria definitiva en US\$18,246 y US\$18,325, respectivamente, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

**g) 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

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (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 2016 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 Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precios de transferencia debido al monto de sus transacciones.

**11. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS****Beneficios sociales corrientes**

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	98,043	10,238	118,587	74,022	216,630	84,260
Incrementos	135,560	98,043	393,778	478,646	529,338	576,689
Pagos	(98,043)	(10,238)	(374,555)	(434,081)	(472,598)	(444,319)
Saldo al final	135,560	98,043	137,810	118,587	273,370	216,630

(1) Ver Nota 10.

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

**Beneficios sociales no corrientes**

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	7%
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.2
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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

## Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	85,756	62,352
Indemnización por desahucio (1)	-	8,024
	<u>85,756</u>	<u>70,376</u>

- (1) Durante el 2015 la Compañía no constituyó provisión por desahucio y reversó la provisión constituida. El efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y hasta el 2014 desahucio es el siguiente:

	2015	2014 (2)
A 1 de enero	70,376	36,186
Costo por servicios corrientes	21,169	20,840
Costo por intereses	4,365	3,222
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	2,905	18,614
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(13,059)	(8,486)
Al 31 de diciembre	<u>85,756</u>	<u>70,376</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.
- (2) Incluye provisión por desahucio.

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	21,169	11,498	-	9,342
Costo por intereses	4,365	2,533	-	689
Pérdidas (ganancias) actuariales	2,905	16,145	-	2,469
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,059)	(4,010)	-	(4,476)
	<u>15,380</u>	<u>26,166</u>	<u>-</u>	<u>8,024</u>

**12. CAPITAL SOCIAL**

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.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 100,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

**13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Durante el 2015, la Compañía por decisión de su accionista Diab Holding Inc. (Casa matriz) mediante resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de julio del 2015 resolvió definitivamente no aumentar el capital de Diab Ecuador S.A. Divinycell y a su vez, devolver el aporte a su accionista Diab Holding Inc., reclasificando la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones a cuentas por pagar.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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**

	2015	2014
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Diab Holding Inc. (1)	-	101,519
<b>Cuentas por pagar</b>		
Diab Holding Inc.	180,453	159,444
Préstamo con Diab Holding Inc. (3)	2,699,860	-
	<u>2,880,313</u>	<u>159,444</u>
<b>Anticipos recibidos</b>		
Diab Holding Inc. (2)	240,000	400,000

- (1) En el 2014 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.
- (3) Durante el año 2015 los aportes para futura capitalización fueron reclasificadas como préstamos sin pactar intereses ni plazos de acuerdo a la decisión de su accionista.

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Transacciones**

Durante el año 2015 y 2014 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Diab Holding Inc.	Accionistas	Exportaciones de bienes	11,497,224	10,911,783
Diab Holding Inc.	Accionistas	Importaciones de bienes	-	9,816
Diab Holding Inc.	Accionistas	Otros reembolsos	9,509	91,941
Diab Holding Inc.	Accionistas	Intereses	-	16,278

**(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:

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>221,809</u>	<u>220,024</u>

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2015		
	Costo de venta	Gastos de manufactura y administrativos	Total
Materiales directos	6,880,620	-	6,880,620
Mano de obra directa	1,034,036	-	1,034,036
Servicios directos	209,177	-	209,177
Sueldos y beneficios sociales	-	679,968	679,968
Reparaciones y mantenimientos	-	363,204	363,204
Depreciación	-	247,588	247,588
Honorarios y asesorías	-	162,072	162,072
Gastos de oficina	-	36,974	36,974
Seguros	-	13,204	13,204
Químicos y desalojos	-	130,745	130,745
Fletes y transportes	-	18,650	18,650
Impuestos	-	227,559	227,559
Comisiones bancarias	-	4,080	4,080
Otros gastos administrativos	-	738,763	738,763
	<u>8,123,833</u>	<u>2,622,808</u>	<u>10,746,641</u>

  

	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
Impuestos	-	29,671	29,671
Químicos y desalojos	-	80,739	80,739
Obsolescencia de inventario	-	420	420
Fletes y transportes	-	14,991	14,991
Comisiones bancarias	-	4,584	4,584
Otros gastos administrativos	-	362,648	362,648
	<u>8,317,223</u>	<u>2,044,548</u>	<u>10,361,771</u>

**DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. OTROS INGRESOS, NETO**

	2015	2014
Otros ingresos		
Otros egresos	57,087	33,740
Total	<u>(39,491)</u>	<u>(11,906)</u>
	<u>17,596</u>	<u>21,834</u>

**17. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, el estado de situación financiera del año 2015 incluye la siguiente reclasificación no efectuada en los libros de la Compañía. Consecuentemente, el estado de situación financiera difiere de los registros contables como sigue:

2015	Según registros contables	Reclasificación	Según estados financieros
Cuentas por pagar a compañía relacionada a corto plazo	-	2,699,860	2,699,860
Cuentas por pagar a compañía relacionada a largo plazo	2,699,860	(2,699,860)	-

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.