

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 Duran -Tambo.

Diab Ecuador se dedica principalmente a la compra y exportación de madera de balsa. El 100% de sus ventas son efectuadas a su compañía relacionada del exterior, 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 2017 y 2016, la Compañía mantiene un exceso de pasivos sobre activos corrientes por US\$36,744 (2016: US\$675,654), esto se debe principalmente al préstamo otorgado por Diab Americas LP, para financiar su capital de operación, el cual, al no tener plazo estipulado para el pago, se lo debe clasificar dentro de los pasivos corrientes. Durante el 2017, Diab Ecuador abonó a su Casa Matriz US\$800,000 al saldo del préstamo en mención, lo cual redujo sustancialmente el déficit de capital de trabajo.

Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de fecha 2 de marzo del 2018, 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.

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 2017, 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 2017**
(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:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Excepciones que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Excepciones relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 39 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Excepciones que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Excepciones a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 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
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 29	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionado con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones de ingresos de la Compañía no son complejas y comprenden la exportación de bloques y láminas a un único cliente, que es su compañía relacionada; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a su compañía relacionada los cuales se liquidan hasta 45 días; históricamente no han presentado deterioro por cuanto no se considera que exista un posible impacto en la aplicación de esta Norma.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016, 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 otras cuentas por cobrar. 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 contados 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 2017 (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 Otras cuentas por cobrar, representadas principalmente por préstamos a empleados, que se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- 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 Americas LP 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 Americas LP) 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 2017 y 2016 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar debido a que no se mantienen saldos por cobrar a Diab Americas LP, de Estados Unidos (Casa Matriz), su único cliente. En caso de existir saldos pendientes de cobro se evaluará si 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 por 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.

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 2017 y 2016 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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2017 y 2016 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 (propiedades, planta y equipos)

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 2017 y 2016 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.

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.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

En caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

En el 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades puesto que este valor fue mayor 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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 – no fondeados): 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 a partir del año 2016.

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 3.91% (2016: 7.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América (2016: Bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador), los cuales 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.

La Compañía durante el 2016 no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento que debe ser utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), los cuales fueron registrados en el 2017 como parte de resultados del ejercicio, los efectos de estos asuntos no son significativos tomando los estados financieros en su conjunto.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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.

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 2017 y 2016 que ascienden aproximadamente a US\$42,097 y US\$54,786, 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

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.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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. (Nota 2.5)

(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. (Nota 2.6)

(c) Provisiones por beneficios a empleados no corrientes

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

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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. (Nota 2.8)

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. Adicionalmente no mantiene préstamos con instituciones financieras.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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 (1)	
	2017	2016
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AA+

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, última actualización al 30 de septiembre del 2017.

(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 2017 (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:

	<u>Menos de 1 año</u>
2017	
Cuentas por pagar a proveedores	173,014
Préstamos con compañías relacionadas	1,914,803
2016	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	111,941
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	169,441
Préstamos con compañías relacionadas	2,804,803

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 2017 la estrategia de Diab Ecuador S.A. DIVINYCELL, no ha variado respecto al 2016, es la de financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento con instituciones financieras.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	166,853	107,842
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	161,570
Préstamos con compañías relacionadas	1,890,860	2,080,860
	<u>2,058,713</u>	<u>2,350,272</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(192,523)	(554,927)
Deuda neta	<u>1,866,190</u>	<u>1,795,345</u>
Total patrimonio	2,091,540	1,080,191
Capital total	<u>4,757,881</u>	<u>5,202,390</u>
Ratio de apalancamiento	<u>39%</u>	<u>68%</u>

Disminución corresponde a los abonos efectuados al préstamo mantenido con su relacionada durante el 2017.

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	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	649,451	752,427
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Otras cuentas por cobrar	9,441	9,075
Total activos financieros	<u>658,892</u>	<u>761,502</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	166,853	107,842
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	161,570
Préstamos con compañías relacionadas	1,890,860	2,080,860
Total pasivos financieros	<u>2,058,713</u>	<u>2,350,272</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar 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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2017	2016
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	609,023	662,427
	<u>609,523</u>	<u>662,927</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista en los bancos Internacional S.A. y de la Producción S.A. Produbanco.

7. INVENTARIOS

	2017	2016
Producto terminados (1)	97,221	915,197
Producto en proceso	75,799	109,780
Materia prima	435,888	286,458
Materiales y suministros	141,106	977,472
	<u>949,914</u>	<u>1,088,907</u>

(1) Corresponde a saldos de inventarios por concepto de bloques de madera, comprados a terceros y de producción de Diab Ecuador por US\$74,582 y US\$18,394, respectivamente (2016: US\$792 y US\$199,083) y láminas por US\$4,245 (2016: US\$15,252).

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios	Máquinas y equipo	Vehículos	Equipos de construcción	Muebles y enseres	Otros en proceso	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	187,588	1,015,728	1,241,278	74,746	25,074	5,304	6,488	2,455,707
Depreciación acumulada	-	(125,060)	(593,927)	(13,307)	(11,011)	(1,412)	-	(849,717)
Valor en libros	187,588	890,668	647,351	61,439	14,063	3,892	6,488	1,605,990
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	-	-	-	-	5,101	-	200,349	205,450
Bajas	-	-	-	(437)	-	-	-	(437)
Transferencias	-	103,167	195,073	-	-	-	-	298,240
Depreciación	-	(315,911)	(158,110)	(18,445)	(11,891)	(5,101)	(250,421)	(539,969)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	187,588	857,924	684,314	42,992	22,172	3,491	1,238	1,666,290
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	227,588	1,419,373	1,510,253	74,774	41,073	5,304	-	3,268,071
Depreciación acumulada	-	(204,151)	(621,572)	(13,751)	(21,020)	(1,257)	-	(861,751)
Valor en libros	227,588	1,215,222	888,681	61,023	19,053	3,447	-	2,407,327
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	-	3,830	-	36,009	1,300	-	145,127	186,266
Bajas de depreciación	-	-	-	(7,500)	-	-	-	(7,500)
Bajas (costo)	-	-	-	(17,000)	-	-	-	(17,000)
Transferencias	-	-	82,869	-	-	-	-	82,869
Depreciación	-	(111,972)	(170,544)	(14,186)	(10,270)	(4,281)	-	(313,253)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	227,588	1,103,250	718,147	43,517	8,783	3,977	145,127	1,907,882
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	187,588	1,425,175	1,526,915	90,738	41,373	5,304	50,386	3,237,689
Depreciación acumulada	-	(120,450)	(634,201)	(20,461)	(19,390)	(1,451)	-	(796,052)
Valor en libros	187,588	1,304,725	892,714	70,277	21,983	3,853	50,386	2,441,637

(1) Corresponden principalmente a adecuaciones realizadas a la planta (adquisiciones de máquinas de prensado hidráulicas) para incremento de su capacidad, las cuales principalmente fueron activadas durante el 2017 y 2016. Adicionalmente, incluye la adquisición de un vehículo para las actividades en épocas invernales.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores locales (1)	41,032	43,559
Proveedores del exterior	151,021	51,021
	<u>192,053</u>	<u>94,580</u>

(1) 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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2013 al 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Gasto de impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	84,083	130,454
Impuesto a la renta años anteriores (1)	-	30,799
Impuesto a la renta diferido (2)	23,642	-
	<u>107,725</u>	<u>161,253</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 correspondía al Impuesto a la Renta del año 2015 por US\$ 18,246 y la diferencia el año 2014.

(2) Ver literal d.

e) Impuestos por recuperar

Composición:

	2017	2016
Crédito tributario de IVA (1)	117,754	380,273
Notas de crédito desmaterializadas (2)	403,391	846,325
Retenciones en la fuente	1,648	943
Anticipo de impuesto a la renta	77,008	84,148
	<u>600,799</u>	<u>1,311,739</u>

(1) Corresponde al crédito tributario del año. La Compañía reconoce el crédito tributario proporcional generado en las compras de bienes y servicios relacionados con su proceso de producción.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Durante el 2016, la Administración recibió por parte del SRI notas de créditos desmaterializadas por el crédito tributario de IVA. La intención de la Administración es utilizar las notas de crédito para compensación del impuesto a la renta de cada periodo.

d) Impuesto a la renta diferido –

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

	2017	2016
Impuesto diferido activo		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	<u>20,636</u>	<u>44,278</u>

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

	Jubilación patronal	Provisión impuesto a la salida de divisas	Total
Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016	34,278	9,700	44,278
Credito / (débito) a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>(14,278)</u>	<u>(1,064)</u>	<u>(21,642)</u>
Al 31 de diciembre del 2017		<u>20,636</u>	<u>20,636</u>

- (1) Durante el 2017, la Compañía dio de baja el impuesto diferido por concepto de jubilación patronal y utilizó parte del impuesto diferido generado por ISD, debido a los abonos realizados al préstamo mantenidos con su compañía relacionada. Ver nota 13.

e) Otros impuestos por pagar

	2017	2016
Retenciones de impuesto al valor agregado	42,734	53,318
Retenciones en la fuente	5,194	5,452
Impuesto a la salida de divisas (1)	<u>93,799</u>	<u>134,993</u>
	<u>141,627</u>	<u>193,763</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 America LP.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	570,498	808,039
Más - Gastos no deducibles (1)	32,758	109,996
Menos - Amortización de pérdidas	(145,364)	(199,232)
Menos - Otras deducciones	(594)	(6,481)
Menos - Reserva de impuesto diferido	(50,556)	-
Base tributaria	<u>348,842</u>	<u>613,000</u>
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>84,885</u>	<u>134,860</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>78,045</u>	<u>84,321</u>

(1) Incluye principalmente provisión para jubilación patronal que excede los límites establecidos por la ley efectuada sobre el personal que no cumple con el tiempo mínimo establecido, adicionalmente incluía provisiones por bonificaciones que aún no han sido pagadas por US\$21,093 y el pago de la contribución solidaria por patrimonio por US\$12,694 (2016: US\$20,799).

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

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 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 partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 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.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

h) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^o y 14^o remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

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

	Participación laboral (1)		Otra beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	119,671	125,570	119,499	127,310	239,170	273,379
Incrementos	93,608	119,671	114,827	27,449	208,545	491,170
Pagos	(119,871)	(125,570)	(141,058)	(189,760)	(260,729)	(325,310)
Al 31 de diciembre	93,608	119,671	93,277	111,499	186,885	238,179

(1) Ver Nota 2.9

(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:

	2017	2016
Tasa de descuento	3.91%	7.46%
Vida laboral promedio restante	8.4	8.1
Tasa de incremento salarial	4.26%	3%
Tasa incremento de pensiones	2%	2%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.52%	15.26%
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:

	2017	2016
Jubilación patronal	170,618	106,176
Indemnización por despido	45,227	45,626
	<u>217,345</u>	<u>151,802</u>

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Año de inicio	106,176	85,779	41,648	-	147,824	85,779
Costo por servicios crediticios	48,679	25,968	3,388	11,545	52,067	37,513
Costo por intereses	7,879	5,441	3,053	3,077	10,932	7,488
Pérdidas (ganancias) actuariales	38,327 (1)	(4,774)	3,079	(5,316)	43,346	(7,017)
Provisión no reconocida en ejercicios anteriores (2)	-	-	-	33,320	-	33,320
Beneficios pagados	-	-	(4,994)	-	(4,994)	-
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(11,617)	(9,125)	-	-	(11,617)	(9,125)
A 31 de diciembre	179,015	106,176	48,727	41,648	197,742	147,824

(1) Correspondía a la provisión por desahucio no constituida, la cual fue registrada por la Compañía contra los resultados del 2016, debiendo afectar una parte a resultados acumulados. El efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

(2) Registrado como parte de los otros resultados integrales.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios crediticios	48,679	25,968	3,388	11,545	52,067	37,513
Costo por intereses	7,879	5,441	3,053	3,077	10,932	7,488
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	-	(1,777)	3,079	(5,316)	3,079	(7,017)
Provisión no reconocida en ejercicios anteriores	-	-	-	33,320	-	33,320
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas (2)	(11,617)	(9,125)	-	-	(11,617)	(9,125)
A 31 de diciembre	44,941	20,486	10,020	40,620	54,961	69,048

(1) Las pérdidas actuariales y el efecto de reducción y liquidaciones anticipadas 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 considerando los estados financieros en su conjunto.

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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 100,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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

	2017	2016
Cuentas por pagar		
Diab America LP	-	169,070
Préstamo con Diab Holding Inc. (1)	1,893,800	2,791,800
	<u>1,893,800</u>	<u>2,960,870</u>

(1) Durante el 2017 se efectuaron abonos por US\$800,000 al préstamo mantenido con su compañía relacionada. Este préstamo no genera intereses ni cuenta con un plazo establecido de pagos de acuerdo a la decisión de su accionista.

(b) Transacciones

Durante el año 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Diab America LP	Entidad del Grupo Diab	Exportaciones de bienes	9,449,764	9,807,403
Diab America LP	Entidad del Grupo Diab	Importaciones de bienes	-	1,307
Diab America LP	Entidad del Grupo Diab	Otros reembolsos	-	7,071

(c) Remuneración personal clave de la gerencia

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

	2017	2016
Salarios y beneficios sociales de costo pleno	<u>158,176</u>	<u>185,090</u>

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017	Gastos de manufactura y administrativos		Total
	Costo de venta		
Materiales directos	5,542,298	-	5,542,298
Mano de obra directa	1,090,942	-	1,090,942
Servicios directos	207,293	-	207,293
Sueldos y beneficios sociales	-	587,794	587,794
Reparaciones y mantenimientos	-	276,402	276,402
Depreciación	-	294,231	294,231
Honorarios y asesorías	-	115,210	115,210
Gastos de oficina	-	17,480	17,480
Seguros	-	35,887	35,887
Químicos y desechos	-	50,778	50,778
Flotas y transportes	-	16,893	16,893
Impuestos	-	92,705	92,705
Comisiones bancarias	-	7,960	7,960
Otros gastos administrativos	-	308,732	308,732
	<u>6,840,633</u>	<u>2,054,134</u>	<u>8,894,768</u>

2016	Gastos de manufactura y administrativos		Total
	Costo de venta		
Materiales directos	5,695,528	-	5,695,528
Mano de obra directa	999,347	-	999,347
Servicios directos	232,813	-	232,813
Sueldos y beneficios sociales	-	627,608	627,608
Reparaciones y mantenimientos	-	353,545	353,545
Depreciación	-	290,295	290,295
Honorarios y asesorías	-	104,433	104,433
Gastos de oficina	-	35,417	35,417
Seguros	-	24,390	24,390
Químicos y desechos	-	63,365	63,365
Flotas y transportes	-	6,001	6,001
Impuestos	-	90,509	90,509
Comisiones bancarias	-	4,409	4,409
Otros gastos administrativos	-	549,349	549,349
	<u>6,897,228</u>	<u>2,281,653</u>	<u>9,178,881</u>

DIAB ECUADOR S.A. DIVINYCELL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, el estado de situación financiera del año 2017 y 2016 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:

	Según registros contables	Reclasificación	Según estado financiero
2017			
Cuentas por pagar a compañía relacionada a corto plazo	-	1,899,860	1,899,860
Cuentas por pagar a compañía relacionada a largo plazo	1,899,860	(1,899,860)	-
	Según registros contables	Reclasificación	Según estado financiero
2016			
Cuentas por pagar a compañía relacionada a corto plazo	-	2,099,860	2,099,860
Cuentas por pagar a compañía relacionada a largo plazo	2,099,860	(2,099,860)	-

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.