

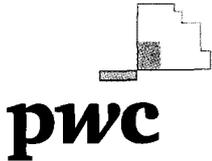
**EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A.
EDIMCA**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INDICE

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Empresa Durini Industria de Madera C.A.

Quito, 30 de abril de 2013

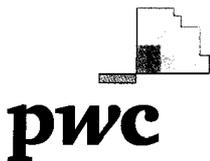
1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Empresa Durini Industria de Madera C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Empresa Durini Industria de Madera C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Empresa Durini Industria de Madera C.A.
Quito, 30 de abril de 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Durini Industria de Madera C.A. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, y tal como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2012, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Otros asuntos

6. Los estados financieros de Empresa Durini Industria de Madera C.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 17 de febrero de 2012, expresó una opinión sin salvedades.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

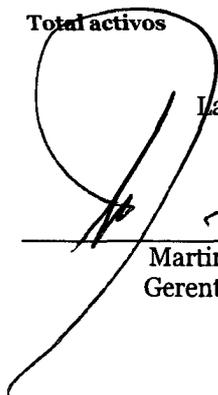
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

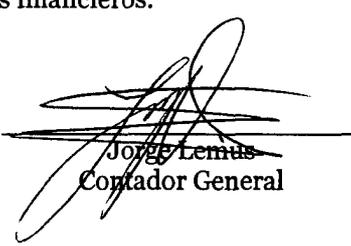
EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVOS | Nota | 2012 | 2011 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8 | 1,170,115 | 528,619 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 9 | 8,806,649 | 8,353,977 |
| Cuentas por cobrar comerciales con relacionadas | 16 | 35,263 | 4,682,923 |
| Otras cuentas por cobrar | 11 | 313,405 | 163,138 |
| Inventarios | 10 | 11,421,244 | 11,087,269 |
| Anticipados | | 181,132 | 121,955 |
| Activo no corriente disponible para la venta | | 46,926 | 46,926 |
| Total activos corrientes | | <u>21,974,734</u> | <u>24,984,807</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 13 | 7,577,675 | 6,549,722 |
| Inversiones en subsidiarias | 12 | 2,390,746 | 2,474,309 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | 115,012 | 115,012 |
| Activos Intangibles | | 263,648 | 107,454 |
| Otras cuentas por cobrar | 11 | 210,053 | 216,875 |
| Activos por impuestos diferidos | 17 | 64,364 | 41,550 |
| Total activos no corrientes | | <u>10,621,498</u> | <u>9,504,922</u> |
| Total activos | | <u><u>32,596,232</u></u> | <u><u>34,489,729</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.





Martin Dassum
Gerente General

Mauricio Landázuri
Gerente Financiero

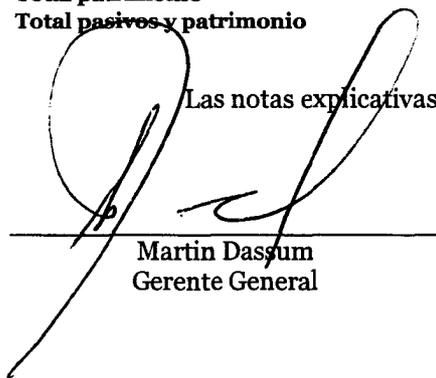
Jorge Lemus
Contador General

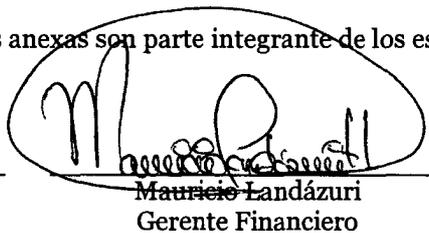
EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

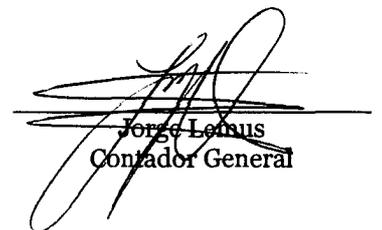
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| PASIVO | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones financieras y bancarias | 14 | 6,450,094 | 3,973,610 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 15 | 2,510,718 | 2,796,544 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 16 | 6,229,428 | 8,842,328 |
| Impuestos por pagar | 18 | 171,312 | 570,433 |
| Beneficios a empleados | 18 | 669,125 | 865,412 |
| Provisiones | 18 | 225,129 | 334,066 |
| Total pasivos corrientes | | <u>16,255,806</u> | <u>17,382,393</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligaciones financieras y bancarias | 14 | - | 940,100 |
| Beneficios a empleados | 18 | 1,785,127 | 1,363,490 |
| Impuesto a la renta diferido | 17 | 77,931 | 153,371 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>1,863,058</u> | <u>2,456,961</u> |
| Total pasivos | | <u>18,118,864</u> | <u>19,839,354</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | | 8,200,000 | 8,200,000 |
| Reserva legal | | 1,400,887 | 1,218,188 |
| Resultados acumulados | | 4,876,481 | 5,232,187 |
| Total patrimonio | | <u>14,477,368</u> | <u>14,650,375</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>32,596,232</u> | <u>34,489,729</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Martin Dassum
 Gerente General


 Mauricio Landázuri
 Gerente Financiero

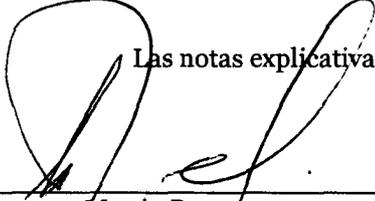

 Jorge Lemus
 Contador General

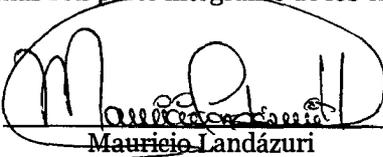
EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. -EDIMCA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por ventas | | 74,312,185 | 72,021,954 |
| Costo de productos vendidos | | <u>(57,211,248)</u> | <u>(55,751,269)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>17,100,937</u> | <u>16,270,685</u> |
| Gastos administrativos | 6 | (2,499,800) | (2,046,126) |
| Gastos de ventas | 6 | (12,279,891) | (10,391,246) |
| Otros ingresos | 7 | <u>350,120</u> | <u>335,386</u> |
| Utilidad operacional | | <u>(14,429,571)</u> | <u>(12,101,986)</u> |
| | | 2,671,366 | 4,168,699 |
| Gasto por intereses financieros | | <u>(384,939)</u> | <u>(336,924)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 2,286,427 | 3,831,775 |
| Impuesto a la renta | 17 | <u>(459,434)</u> | <u>(937,448)</u> |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>1,826,993</u> | <u>2,894,327</u> |
| Ganancia por acción básica y diluida | 19 | 0.22 | 0.35 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Martin Dassum
 Gerente General


 Mauricio Landázuri
 Gerente Financiero


 Jorge Lemús
 Contador General

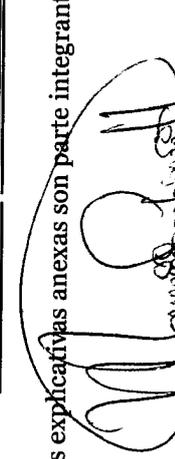
EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. -EDIMCA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Reserva Legal | Resultados acumulados | | |
|---|----------------|---------------|--------------------------------|-------------|-------------|
| | | | Por aplicación inicial de NIIF | Resultados | Total |
| Saldos al 1 de enero de 2011 | 6,700,000 | 928,755 | 829,293 | 4,054,992 | 12,513,040 |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011: | | | | | |
| Pago de dividendos | - | - | - | (750,000) | (750,000) |
| Incremento de capital | 1,500,000 | - | - | (1,500,000) | - |
| Apropiación de reserva legal | - | 289,433 | - | (289,433) | - |
| Corrección de errores | - | - | 13,834 | (20,826) | (6,992) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | 2,894,327 | 2,894,327 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 8,200,000 | 1,218,188 | 843,127 | 4,389,060 | 14,650,375 |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2012: | | | | | |
| Pago de dividendos | - | - | - | (2,000,000) | (2,000,000) |
| Apropiación de reserva legal | - | 182,699 | - | (182,699) | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | 1,826,993 | 1,826,993 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 8,200,000 | 1,400,887 | 843,127 | 4,033,354 | 14,477,368 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Martin Dassum
Gerente General


Mauricio Landázuri
Gerente Financiero

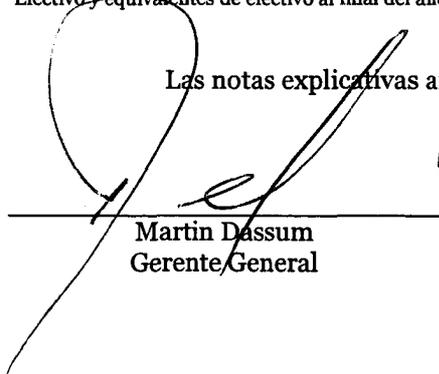

Jorge Ferrás
Contador General

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

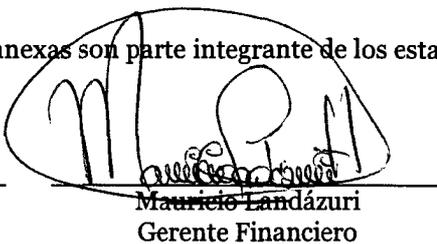
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | | |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 2,286,427 | 3,831,775 |
| Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación | 13 | 1,010,638 | 814,170 |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 18 | 82,069 | 8,785 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 18 | 421,637 | 192,471 |
| | | <u>3,800,771</u> | <u>4,847,201</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (534,741) | (910,189) |
| Cuentas por cobrar comerciales con relacionadas | | 4,647,660 | 48,842 |
| Otras cuentas por cobrar | | (143,446) | 224,103 |
| Inventarios | | (333,975) | (3,215,915) |
| Anticipados | | (59,177) | (25,451) |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | (285,825) | 732,055 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | | (2,612,899) | 599,430 |
| Impuestos por pagar | | (399,120) | 341,437 |
| Provisiones | | (108,938) | 228,709 |
| Impuesto a la renta causado | 17 | (557,689) | (881,021) |
| Provisiones por beneficios empleados | | (196,287) | 225,894 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación | | <u>3,216,334</u> | <u>2,215,095</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Inversiones en subsidiarias | | 83,563 | 101,711 |
| Adiciones de propiedades, planta y equipo | 13 | (2,058,535) | (1,914,975) |
| Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo | | 19,944 | 47,670 |
| Activos intangibles | | (156,194) | (46,221) |
| Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión | | <u>(2,111,222)</u> | <u>(1,811,815)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos recibidos e intereses pagados | | 1,536,384 | 60,687 |
| Pago de dividendos | | (2,000,000) | (750,000) |
| Otros ajustes patrimoniales | | - | (6,992) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(463,616)</u> | <u>(696,305)</u> |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | 641,496 | (293,025) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 528,619 | 821,644 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>1,170,115</u> | <u>528,619</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Martin Dassum
Gerente General



Mauricio Landázuri
Gerente Financiero



Jorge Lemus
Contador General

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

1. INFORMACION GENERAL

Empresa Durini Industria de Madera C.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 28 de julio de 1964. Su objeto principal es la forestación y reforestación, la utilización de recursos forestales, su industrialización en todas sus formas y la producción, industrialización, comercialización en los mercados nacional e internacional, importación y exportación de todo producto de uso y consumo humano. La duración de la Compañía es de setenta años a partir de la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de constitución.

La Compañía es accionista principal de Actitrans S.A. (en adelante "la Subsidiaria"), compañía constituida en 1998 y tiene por objeto el alquiler del inmueble para uno de sus puntos de venta de su Matriz, esta se encuentra ubicada en la Avenida José Gómez Gault, en la ciudad de Guayaquil.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización del Directorio de fecha 30 de abril de 2013 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la Compañía) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, denominados estados financieros separados, ya sea por requerimiento de la legislación del país de la Compañía o por decisión voluntaria de la misma.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con su Subsidiaria (ver detalle en el literal 1.1 anterior), empresa considerada como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras; adicionalmente, la Compañía tiene más del 50% participación en el capital de dicha entidad. Los estados financieros separados adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de la Subsidiaria.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros separados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de terrenos, edificios, maquinarias y equipos, activos financieros disponibles para la venta, activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, aunque modificado por la medición de activos financieros disponibles para la venta al valor razonable.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|---|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| NIIF 10 | Consolidación de estados financieros | Enero 1, 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos de negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12 | Revelaciones de intereses en otras entidades | Enero 1, 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 1 | Presentación de ítems en Otro resultado integral | Julio 1, 2012 |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |
| NIC 27 (Revisada en el 2011) | Estados financieros separados | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 (Revisada en el 2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

2.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Directorio de la Compañía. La Administración ha identificado un solo segmento operativo que corresponde a la venta de productos de acero y sus derivados y es en esa forma como el Directorio monitorea el negocio.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. 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 mantenidos hasta su vencimiento”, “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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Documentos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones mantenidas principalmente en Fiducia S.A. Hit y Fideicomiso Hospital de los Valles. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras y bancarias, cuentas por pagar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

2.5.2. Reconocimiento, 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales y con relacionadas: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con el cual se trabaja comercialmente es de 60 días en promedio. La Compañía al cierre realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **Activos financieros disponibles para la venta:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

Para la Compañía, estos activos corresponden principalmente a inversiones en entidades en las que se mantienen menos del 2% de participación. Estas inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se actualizan a su valor razonable y sus efectos se registran en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

- c) **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) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - ii) **Obligaciones Emitidas:** aprobada por Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo del 2009 por cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América, dividido en dos tramos de tres millones de dólares el primero y de dos millones de dólares el segundo. El tramo 1 está representado por las obligaciones de la serie A1 y el tramo 2 por las Obligaciones de la serie A2.
 - iii) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o 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 entre 30, 60 y 90 días.
 - iv) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario para la venta que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 se efectuó el registro de una provisión por el deterioro las cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

2.6 Inversiones en Subsidiarias

Estas inversiones en los estados financieros separados se muestran al costo histórico.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Anualmente, la Administración identifica aquellos ítems de inventario sin movimiento por un tiempo igual o superior a un año y se castigan con cargo a los resultados del ejercicio, por considerarlos de difícil realización.

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales 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 propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> (promedio) |
|---------------------------|-------------------------------------|
| Edificios e instalaciones | 15 a 20 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Adecuaciones | 10 |
| Vehículos | 5 |

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8.1 Deterioro de 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 podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos relacionados a la venta.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

2.10.1 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

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

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

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

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.11 Beneficios a empleados

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

- i) La 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 y 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11.2 Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

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

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

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

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

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la nota 2.11, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para cubrir costos de servicios básicos, arriendos, intereses financieros y compras de inventario principalmente con proveedores de estos bienes o servicios.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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 descuentos otorgados y devoluciones.

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.

La Compañía genera sus ingresos por la venta de productos que son vendidos a través de sus puntos de venta a nivel nacional.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Propiedades, planta y equipos:** en la determinación de las vidas útiles utilizadas para la depreciación, así como el valor residual y el método de depreciación utilizado, mismos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.8).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio provienen de los estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- **Impuesto a la renta diferido:** la Compañía realiza 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de equipos e inventario en el extranjero. Al ser las compras en moneda extranjera (Euros) no significativas en relación al total de compras no se han realizado políticas de Administración de riesgos por cambio.

(ii) Riesgo de precio -

El precio lo fija el mercado y están en función de la evolución y proyección de los precios del mercado. La Compañía considera que no es posible mitigar el riesgo asociado al precio, pues las condiciones del mercado local no lo permiten, sin embargo la Compañía se abastece de Aglomerado, Fibra y Triplex de sus compañías relacionadas principalmente, lo cual garantiza el abastecimiento de éstos productos que representan el 83% de la venta total de la Compañía.

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

La Compañía ha determinado que no existe riesgo de tasa de interés pues su endeudamiento se contrata a tasas fijas para no exponer a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo 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. Las ventas se realizan a varios segmentos siendo los principales distribuidores, artesanos, carpintería de la construcción y constructores a quienes se concede créditos con plazos promedio de pago de 45 a 60 días y que, históricamente, no presenta incumplimientos importantes. Adicionalmente los créditos se respaldan con letras de cambio, contratos de construcción, prendas e hipotecas.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido se mantienen en las cuentas bancarias, pues el uso del mismo es de corto plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

| <u>Al 31 de diciembre de 2012</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| Obligaciones financieras y bancarias | 6,381,218 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2,510,718 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6,229,428 | - |
| <u>Al 31 de diciembre de 2011</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> |
| Obligaciones financieras y bancarias | 3,949,200 | 940,100 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2,796,543 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 8,842,328 | - |

Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma 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.

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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------------|-------------------|
| Total préstamos con entidades financieras | 6,450,094 | 4,913,710 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(1,170,115)</u> | <u>(528,619)</u> |
| Deuda neta | 5,279,979 | 4,385,091 |
| Total patrimonio | <u>15,340,290</u> | <u>14,650,375</u> |
| Capital total | <u>20,620,269</u> | <u>19,035,466</u> |
| Ratio de apalancamiento | 26% | 23% |

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

| | <u>Al 31 de diciembre de 2012</u> | | <u>Al 31 de diciembre de 2011</u> | |
|---|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,170,115 | - | 528,619 | - |
| Activos financieros medidos al costo | 1,170,115 | - | 528,619 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8,806,649 | - | 8,353,977 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 313,405 | 210,053 | 163,138 | 216,875 |
| Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas | 35,263 | - | 4,682,923 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | 9,155,317 | 210,053 | 13,200,038 | 216,875 |
| Acciones | - | 115,012 | - | 115,012 |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | 115,012 | - | 115,012 |
| Total activos financieros | 10,325,432 | 325,065 | 13,728,657 | 331,887 |
| Obligaciones financieras y bancarias | 6,450,094 | - | 3,973,610 | 940,100 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2,510,718 | - | 2,796,544 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6,229,428 | - | 8,842,328 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | 15,190,240 | - | 15,612,482 | 940,100 |

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros presentados en el Estado de Situación Financiera se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. GASTOS POR NATURALEZA**

Los gastos administrativos y de ventas agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012

| | <u>Administrativos</u> | <u>Ventas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos Directos del Personal | 1,430,158 | 5,011,625 | 6,441,783 |
| Otros gastos del Personal | 424,910 | 1,158,681 | 1,583,591 |
| Suministros y Materiales | 50,595 | 221,860 | 272,455 |
| Depreciación de Activos Fijos | 155,093 | 855,544 | 1,010,637 |
| Gastos Comerciales | 6,359 | 1,465,988 | 1,472,347 |
| Servicios Comprados | 389,820 | 2,471,977 | 2,861,797 |
| Gastos Generales | 40,750 | 181,444 | 222,194 |
| Publicidad y Propaganda | - | 810,820 | 810,820 |
| Servicio al Cliente | 2,115 | 101,952 | 104,067 |
| Total | <u>2,499,800</u> | <u>12,279,891</u> | <u>14,779,691</u> |

2011

| | <u>Administrativos</u> | <u>Ventas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos Directos del Personal | 1,092,727 | 4,082,350 | 5,175,077 |
| Otros gastos del Personal | 451,094 | 1,463,159 | 1,914,253 |
| Suministros y Materiales | 40,446 | 174,218 | 214,664 |
| Depreciación de Activos Fijos | 133,599 | 680,571 | 814,170 |
| Gastos Comerciales | 3,563 | 1,379,023 | 1,382,586 |
| Servicios Comprados | 285,072 | 1,954,863 | 2,239,935 |
| Gastos Generales | 38,611 | 189,627 | 228,238 |
| Publicidad y Propaganda | - | 399,518 | 399,518 |
| Servicio al Cliente | 1,014 | 67,917 | 68,931 |
| Total | <u>2,046,126</u> | <u>10,391,246</u> | <u>12,437,372</u> |

7. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Diferencia en cambio | 29,779 | 17,106 |
| Ganancia en venta de inversiones | 12,855 | 8,254 |
| Ganancia en inventarios físicos | 44,390 | 22,830 |
| Dividendos percibidos | 7,203 | 126,238 |
| Rendimientos Financieros | 100,312 | 42,794 |
| Otros ingresos menores | 155,581 | 118,164 |
| Total | <u>350,120</u> | <u>335,386</u> |

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------|------------------|----------------|
| Efectivo en caja | 574,066 | 453,946 |
| Bancos (1) | <u>596,049</u> | <u>74,673</u> |
| | <u>1,170,115</u> | <u>528,619</u> |

(1) Comprende saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior que se detallan a continuación:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|---------------|
| <u>Bancos locales</u> | | |
| Banco Pichincha C.A. | 429,814 | 44,409 |
| Banco Bolivariano S.A. | 135,444 | - |
| Banco de Guayaquil S.A. | 17,294 | 21,434 |
| Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO | 8,101 | 6,165 |
| Banco Unibanco S.A. | 4,990 | 2,209 |
| | <u>595,643</u> | <u>74,217</u> |
| <u>Bancos del exterior</u> | | |
| EFG Bank | 406 | 456 |
| | <u>406</u> | <u>456</u> |
| | <u>596,049</u> | <u>74,673</u> |

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------|------------------|
| Por Facturación | 8,756,778 | 8,331,349 |
| Por Cheques | <u>264,803</u> | <u>231,010</u> |
| Producto terminado y mercadería en almacenes | 9,021,581 | 8,562,359 |
| (-) Provisión por deterioro de cartera | <u>(214,932)</u> | <u>(208,382)</u> |
| | <u>8,806,649</u> | <u>8,353,977</u> |

10. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Triplex | 2,234,574 | 2,752,240 |
| Aglomerado | 2,125,627 | 1,827,618 |
| Fibraplac | 1,787,209 | 1,734,397 |
| Maderas varias | 595,643 | 404,672 |
| Herrajes | 1,936,072 | 1,578,680 |
| Cerraduras | 264,228 | 210,510 |
| Formalite | 465,470 | 355,381 |
| Otros | <u>535,671</u> | <u>464,702</u> |
| Producto terminado y mercadería en almacenes | 9,944,494 | 9,328,200 |
| Mercaderías en tránsito | 1,186,012 | 1,552,668 |
| Suministros o materiales a ser consumidos | <u>290,738</u> | <u>206,401</u> |
| | <u>11,421,244</u> | <u>11,087,269</u> |

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Corrientes</u> | | |
| Deudores Varios | 67,116 | 42,843 |
| Empleados y funcionarios | 109,162 | 71,294 |
| Cuentas por liquidar | <u>137,127</u> | <u>49,001</u> |
| | <u><u>313,405</u></u> | <u><u>163,138</u></u> |
| <u>No corrientes</u> | | |
| Inmobiliaria Inmocayas Cia. Ltda. | 70,512 | 81,223 |
| Munoz Roman Jorge Gustavo | 19,000 | 22,500 |
| Askley Ramon Delgado Flor | 47,961 | 61,041 |
| Depósitos en garantía | 32,969 | 28,481 |
| Otros Menores | <u>39,611</u> | <u>23,630</u> |
| | <u><u>210,053</u></u> | <u><u>216,875</u></u> |

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

| <u>Entidad</u> | Porcentaje de participación en el capital (%) | | | |
|----------------|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Actitrans S.A. | 99.99 | 99.99 | 2,379,540 | 2,379,540 |
| Otras menores | - | - | <u>11,206</u> | <u>94,769</u> |
| | | | <u><u>2,390,746</u></u> | <u><u>2,474,309</u></u> |

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

| Descripción | Terrenos | Edificios y adecuaciones | Instalaciones | Maquinarias y equipos | Muebles y enseres | Equipos de computación | Vehículos | Otros Propiedad planta y equipo | Total |
|------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|-----------------------|-------------------|------------------------|----------------|---------------------------------|------------------|
| Al 1 de enero del 2011 | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 404,359 | 2,020,095 | 95,200 | 1,507,229 | 834,024 | 311,985 | 609,030 | 277,380 | 6,059,302 |
| Depreciación acumulada | - | (176,248) | (10,816) | (118,942) | (102,673) | (61,533) | (92,504) | - | (592,716) |
| | <u>404,359</u> | <u>1,843,847</u> | <u>84,384</u> | <u>1,388,287</u> | <u>731,351</u> | <u>250,452</u> | <u>516,526</u> | <u>277,380</u> | <u>5,496,587</u> |
| Movimiento 2011 | | | | | | | | | |
| Adiciones | - | 110,287 | 64,073 | 168,486 | 175,900 | 114,490 | 583,079 | 698,659 | 1,914,975 |
| Transferencias | - | 564 | - | 239,408 | 37,406 | - | - | (277,379) | - |
| Bajas | - | - | - | (4,375) | (13,968) | (6,505) | (35,500) | - | (60,349) |
| Depreciación bajas | - | (342) | (51) | (1,625) | 4,235 | 4,586 | 5,876 | - | 12,679 |
| Depreciación (Nota 6) | - | (256,385) | (17,952) | (177,502) | (132,800) | (102,126) | (127,404) | - | (814,170) |
| Valor al 31 de diciembre del 2011 | 404,359 | 1,697,971 | 130,454 | 1,612,679 | 802,124 | 260,897 | 942,577 | 698,660 | 6,549,722 |
| Al 31 de diciembre del 2011 | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 404,359 | 2,130,946 | 159,273 | 1,910,748 | 1,033,363 | 419,970 | 1,156,609 | 698,660 | 7,913,929 |
| Depreciación acumulada | - | (432,975) | (28,819) | (298,069) | (231,238) | (159,073) | (214,032) | - | (1,364,206) |
| Valor en libros | <u>404,359</u> | <u>1,697,971</u> | <u>130,454</u> | <u>1,612,679</u> | <u>802,124</u> | <u>260,897</u> | <u>942,577</u> | <u>698,660</u> | <u>6,549,722</u> |
| Movimiento 2012 | | | | | | | | | |
| Adiciones | - | 486,010 | 55,116 | 173,017 | 296,888 | 95,806 | 2,350 | 949,349 | 2,058,535 |
| Transferencias | - | 407,595 | - | 75,424 | 113,025 | 102,615 | - | (698,659) | - |
| Bajas | - | - | - | (537) | (4,262) | (5,663) | (17,790) | - | (28,252) |
| Depreciación bajas | - | (718) | (53) | (2,194) | 1,174 | 3,427 | 6,672 | - | 8,308 |
| Depreciación (Nota 6) | - | (294,215) | (24,226) | (197,566) | (156,728) | (144,223) | (193,680) | - | (1,010,638) |
| Valor al 31 de diciembre del 2012 | 404,359 | 2,296,643 | 161,292 | 1,660,822 | 1,052,222 | 312,858 | 740,129 | 949,350 | 7,577,675 |
| Al 31 de diciembre del 2012 | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 404,359 | 3,024,550 | 214,390 | 2,158,652 | 1,439,013 | 612,728 | 1,141,169 | 949,350 | 9,944,211 |
| Depreciación acumulada | - | (727,907) | (53,098) | (497,830) | (386,792) | (299,870) | (401,040) | - | (2,366,536) |
| Valor en libros | <u>404,359</u> | <u>2,296,643</u> | <u>161,292</u> | <u>1,660,822</u> | <u>1,052,222</u> | <u>312,858</u> | <u>740,129</u> | <u>949,350</u> | <u>7,577,675</u> |

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye un lote de terreno y su construcción que se encuentra hipotecado a favor del Banco del Pichincha C.A. y dos lotes de terreno y sus construcciones que se encuentran hipotecados a favor del Banco Bolivariano C.A. para garantizar las obligaciones de la Empresa Durini Industria de Madera C.A. (EDIMCA)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se componen de:

| Institución | Interés anual | | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------|---------------|------|------------------|------------------|
| | 2012 | 2011 | | |
| | % | % | | |
| <u>A corto plazo</u> | | | | |
| Banco Pichincha C.A. (1) | 8.11 | 7.00 | 1,741,118 | 2,000,000 |
| Banco Bolivariano C.A. (1) | 7.75 | 7.00 | 2,200,000 | 700,000 |
| Banco de Guayaquil S.A. (1) | 8.50 | - | 1,500,000 | - |
| Emisión Obligaciones Títulos A1 (2) | 6.53 | 6.58 | 562,500 | 750,000 |
| Emisión Obligaciones Títulos A2 (2) | 6.53 | 6.58 | 377,600 | 499,200 |
| | | | <u>6,381,218</u> | <u>3,949,200</u> |
| Intereses por pagar | | | <u>68,876</u> | <u>24,410</u> |
| | | | <u>6,450,094</u> | <u>3,973,610</u> |
| <u>A largo plazo</u> | | | | |
| Emisión Obligaciones Títulos A1 (2) | 6.53 | 6.58 | - | 562,500 |
| Emisión Obligaciones Títulos A2 (2) | 6.53 | 6.58 | - | 377,600 |
| | | | <u>-</u> | <u>940,100</u> |

- (1) Estos préstamos se encuentran garantizados con prendas de inventarios y/o hipotecas abiertas de terrenos y construcciones de propiedad de la Compañía.
- (2) Con fecha 28 de mayo de 2009, mediante escritura pública la Compañía emitió Obligaciones por US\$5,000,000, dicha emisión se efectuó en dos tramos; el primero por US\$3,000,000 la cual está representada por la Serie A1 y US\$2,000,000 en el segundo representadas por la Serie A2.

El valor nominal de cada título fue para la serie A1 de US\$10,000 y para la serie A2 de US\$5,000, todos correspondientes a la clase uno. Esta clase tuvo las series, el número de título y la numeración continua que seguidamente se establece:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

| <u>Clase</u> | <u>Serie</u> | <u>No. Títulos</u> | <u>Valor Nominal</u> | <u>Numeración</u> |
|--------------|--------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| 1 | A1 | 300 | 10,000 | 001 al 300 inclusive |
| 1 | A2 | 400 | 5,000 | 001 al 400 inclusive |

Durante el año 2009, la Compañía emprendió un proceso de emisión de obligaciones, en base a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas del 04 de mayo del 2009, por un valor total de US\$5,000,000 y cuyas condiciones se especifican en la escritura pública de fecha 28 de mayo de 2009. El proceso de emisión de obligaciones fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 19 de agosto de 2009 mediante Resolución No. SC.Q.IMV.09.3396 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 24 de agosto de 2009. En septiembre de 2009, se emitieron los primeros tramos de estas obligaciones y se colocaron la totalidad de los títulos emitidos. Dicha emisión de obligaciones se encuentra garantizada con una garantía general en los términos de la Ley del Mercado de Valores. La Junta General de Accionistas decidió que como resguardos mantener un equivalente a US\$ 6,000,000 de cuentas por cobrar a clientes que no serán enajenados ni gravados mientras se encuentre en circulación la emisión los mismos que se reducirán proporcionalmente al capital amortizado de la emisión, la compañía no repartirá dividendos si se encuentra en mora del pago de obligaciones, adicional mantendrá unos índice de endeudamiento neto máximo (2,5:1); e índice de endeudamiento financiero neto máximo (0,83:1).

Por concepto de intereses, las obligaciones generaron US\$112,369 y US\$192,928 en los años 2012 y 2011, respectivamente.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se componen de:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------------------|------------------|
| Deudas comerciales locales | 1,034,457 | 1,191,571 |
| Proveedores del exterior de mercadería | 1,209,404 | 1,132,325 |
| Otros proveedores y cuentas por pagar menores | 266,857 | 472,648 |
| | <u>2,510,718</u> | <u>2,796,544</u> |

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Venta de productos y/o servicios</u> | | |
| Aglomerados Cotopaxi S.A. | 79,299 | 41,028 |
| Bosques Tropicales S.A. | - | 3,575 |
| Enchapes Decorativos S.A. | - | 5,673 |
| Otros Menores | - | 3,911 |
| | <u>79,299</u> | <u>54,187</u> |
| <u>Compras de inventario</u> | | |
| Aglomerados Cotopaxi S.A. | 32,483,139 | 28,008,187 |
| Enchapes Decorativos S.A. | 9,022,534 | 8,778,053 |
| Bosques Tropicales S.A. | 10,675,043 | 11,854,136 |
| | <u>52,180,716</u> | <u>48,640,376</u> |

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

| | <u>Relación</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| <u>Documentos y cuentas por cobrar</u> | | | |
| Aglomerados Cotopaxi S.A. | Control común | 24,200 | 4,555,956 (1) |
| Accionistas | Control común | 11,000 | 11,000 |
| Bosques Tropicales S.A. | Control común | 63 | 115,967 (1) |
| | | <u>35,263</u> | <u>4,682,923</u> |
| <u>Documentos y cuentas por pagar</u> | | | |
| Aglomerados Cotopaxi S.A. | Control común | 2,997,877 | 6,031,838 |
| Enchapes Decorativos S.A. | Control común | 1,740,487 | 1,391,379 |
| Bosques Tropicales S.A. | Control común | 1,491,064 | 1,419,111 |
| | | <u>6,229,428</u> | <u>8,842,328</u> |

(1) En el año 2011, la Compañía realizó la venta de la totalidad de las acciones que mantenía en Bosques Tropicales S.A. y Aglomerados Cotopaxi S.A. a varios accionistas.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y el Directorio. En la actualidad este Directorio es integrado por el Presidente del Directorio, el Gerente General, tres Directores Principales, y tres Directores Suplentes que reemplazarán a los Directores Principales en caso de ausencia, incluyendo tres directores con funciones Ejecutivas.

Los costos por remuneraciones del personal clave, se detallan a continuación:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------|-------------|-------------|
| Honorarios | 20,000 | 6,500 |

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente | (557,689) | (881,021) |
| Impuesto a la renta diferido | 98,255 | (56,427) |
| | <u>(459,434)</u> | <u>(937,448)</u> |

17.1 Impuesto corriente

(b) Conciliación tributaria - contable:

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 2,286,427 | 3,831,775 |
| Menos - Ingresos exentos | (123,462) | (288,411) |
| Más - Gastos no deducibles | 409,331 | 210,892 |
| | 285,869 | (77,519) |
| Base tributaria | 2,572,296 | 3,754,256 |
| Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades) | 23% | 24% |
| Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades) | 13% | 14% |
| Impuesto a la renta corriente | <u>557,689</u> | <u>881,021</u> |

(c) Situación fiscal:

Los años 2011 y 2012, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

Mediante Orden de Determinación N° RNO-GCODETC12-00020 de 8 de agosto de 2012, el Servicio de Rentas Internas informó a la Compañía el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del período fiscal 2010. Hasta la emisión de los presentes estados financieros, la revisión por parte del Organismo de Control no ha concluido por lo que en estos momentos no es posible anticipar razonablemente el resultado de estos asuntos.

17.2 Impuesto a la renta diferido

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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------|----------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses | 64,364 | 41,550 |
| Impuestos diferidos pasivos: | | |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses | <u>77,931</u> | <u>153,371</u> |
| | (13,567) | (111,821) |

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

| | |
|--|----------------------|
| Al 1 de enero de 2011 | 55,394 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>56,427</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | 111,821 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(98,254)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2012 | <u><u>13,567</u></u> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| | Por lento movimiento de Inventarios | Por reavalúos de propiedades planta y equipos | Jubilación patronal y desahucio | <u>Total</u> |
|---------------------------------|---|---|---------------------------------------|------------------------|
| Impuestos diferidos pasivos: | | | | |
| Al 1 de enero de 2011 | 84,828 | (178,041) | 37,819 | (55,394) |
| DB(CR)a resultados por Imp.Dif. | <u>(51,365)</u> | <u>24,670</u> | <u>(29,732)</u> | <u>(56,427)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | 33,463 | (153,371) | 8,087 | (111,821) |
| DB(CR)a resultados por Imp.Dif. | <u>20,052</u> | <u>75,440</u> | <u>2,762</u> | <u>98,254</u> |
| Al 31 de diciembre del 2012 | <u><u>53,515</u></u> | <u><u>(77,931)</u></u> | <u><u>10,849</u></u> | <u><u>(13,567)</u></u> |

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

| | Saldos al <u>1 de enero</u> | Incrementos | Utilizaciones y/o reversiones | Saldos al 31 <u>de diciembre</u> |
|--|--------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <u>Año 2012</u> | | | | |
| Cuentas incobrables (Nota 9) | 208,382 | 82,069 | (75,519) | 214,932 |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Beneficios a empleados (1) | 865,412 | 1,850,470 | (2,046,758) | 669,124 |
| Impuestos por pagar (2) | 570,433 | 1,958,539 | (2,357,660) | 171,312 |
| Provisiones | <u>334,067</u> | <u>6,884,707</u> | <u>(6,993,645)</u> | <u>225,129</u> |
| | <u>1,769,912</u> | <u>10,693,716</u> | <u>(11,398,063)</u> | <u>1,065,565</u> |
| <u>Pasivos no corrientes (Beneficios a empleados)</u> | | | | |
| Provisión por desahucio | - | 168,454 | - | 168,454 |
| Provisión para jubilación patronal | <u>1,363,490</u> | <u>253,042</u> | <u>141</u> | <u>1,616,673</u> |
| | <u>1,363,490</u> | <u>421,496</u> | <u>141</u> | <u>1,785,127</u> |
| <u>Año 2011</u> | | | | |
| Cuentas incobrables (Nota 9) | 231,187 | 8,785 | (31,590) | 208,382 |
| <u>Pasivos corrientes</u> | | | | |
| Beneficios a empleados (1) | 639,517 | 1,185,134 | (959,239) | 865,412 |
| Impuestos por pagar (2) | 228,996 | 2,437,242 | (2,095,805) | 570,433 |
| Provisiones | <u>105,358</u> | <u>6,585,847</u> | <u>(6,357,139)</u> | <u>334,067</u> |
| | <u>973,871</u> | <u>10,208,223</u> | <u>(9,412,183)</u> | <u>1,769,912</u> |
| <u>Pasivos no corrientes (Beneficios a empleados)</u> | | | | |
| Provisión por desahucio | - | - | - | - |
| Provisión para jubilación patronal | <u>1,171,019</u> | <u>193,761</u> | <u>(1,290)</u> | <u>1,363,490</u> |
| | <u>1,171,019</u> | <u>193,761</u> | <u>(1,290)</u> | <u>1,363,490</u> |

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral del año por US\$403,487 (2011:US\$676,196).

(2) Incluye (i) Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado por US\$171,312 (2011: US\$234,360) y (ii) Impuesto a la renta por US\$ 336.073 en el 2011.

19. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

20. CAPITAL SOCIAL

Está constituido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por 8,200,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

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

Con fecha 25 de agosto de 2011, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social en US\$1,500,000 mediante la reinversión de utilidades del año 2010 que no fueron distribuidas a los accionistas.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *