

## **INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de la Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados**

#### **Opinión con salvedad**

Hemos auditado los estados financieros separados de la sociedad Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA (la sociedad), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas del los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos si los hubiere, por el asunto incluido en el primer párrafo de la sección de fundamentos de la opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamento de la opinión con salvedad**

No hemos recibido confirmación sobre saldos por cobrar con las compañías Enchapes Decorativos S.A.y Bosques Tropicales S.A. por USD 297.717 por reconocimiento de comisión en negociaciones. Nuestros procedimientos de auditoría no han sido suficientes para satisfacernos sobre el saldo de la partida.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

#### **Cuestiones clave de la auditoría de la auditoría correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016**

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Av. Amazonas 4600 y Pereira -  
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito  
Chimborazo 418 y Clemente Ballén  
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil  
T: +593(2) 2266283 Quito  
T: +593(4) 6005096 Guayaquil  
[info@bakertillyecuador.com](mailto:info@bakertillyecuador.com)  
[www.bakertillyecuador.com](http://www.bakertillyecuador.com)

#### *Deterioro de la cartera de difícil cobro*

Como se menciona en las Notas 2.5.3 y 9 a los estados financieros, la compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales con más de 360 días de antigüedad y una provisión para incobrables. La reserva para deterioro específica es determinada por una evaluación de las exposiciones caso por caso basada en juicios y estimaciones de la Administración y sus asesores legales, cuando un evento de deterioro ha ocurrido y el valor recuperable es incierto. En general, debido al alto grado de juicio necesario, y la importancia del monto en libros de los activos correspondientes, esta es una de las principales áreas de juicio con las que se concentra nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, llevamos a cabo: circularización a los abogados a cargo de la recuperación de cartera de difícil cobro, para una muestra de cartera vencida, revisamos los expedientes de dichos clientes y revisamos la evaluación de los estimados de reserva preparados por la responsable de cartera con sus respectivos sustentos, y revisamos el análisis realizado por la compañía para determinar su provisión para cuentas de difícil cobro.

#### *Valoración de los inventarios*

La estimación para la valuación de los inventarios es un asunto relevante en nuestra auditoría, por cuanto su registro contable requiere de la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración. La compañía informa en las Notas 2.7 y 10 a los estados financieros, los datos relevantes de la partida y las políticas contables aplicadas.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron el entendimiento y revisión del diseño y eficacia operativa de los controles, así como la aplicación de procedimientos sustantivos según detallamos; verificamos los criterios utilizados por la Administración de la compañía en el proceso de cálculo del valor neto de realización de cada rubro de inventario, reprocesamos los cálculos realizados para una muestra de inventarios, verificamos documentación de sustento de una muestra de inventarios de los supuestos utilizados en el análisis.

#### **Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros separados**

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

#### **Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación fiel.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinaremos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Av. Amazonas 4600 y Pereira -  
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito  
Chimborazo 418 y Clemente Ballén  
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil  
T: +593(2) 2266283 Quito  
T: +593(4) 6005096 Guayaquil  
[info@bakertillyecuador.com](mailto:info@bakertillyecuador.com)  
[www.bakertillyecuador.com](http://www.bakertillyecuador.com)

### Párrafos de énfasis

Sin que afecte nuestra opinión, informamos que:

#### *Transacciones con partes relacionadas*

Tal como se indica en la Nota 17 a los estados financieros separados, la Sociedad realiza transacciones significativas con entidades relacionadas.

#### *Estados financieros consolidados*

Como se indica en la Nota 2.1 a los estados financieros separados, la Sociedad prepara de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ( NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

### Otra cuestión

Los estados financieros separados de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 7 de abril de 2016.

### Informe sobre otros requerimientos legales

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las respectivas normas legales vigentes se emitirá por separado así como el Informe sobre información suplementaria para mercado de valores.

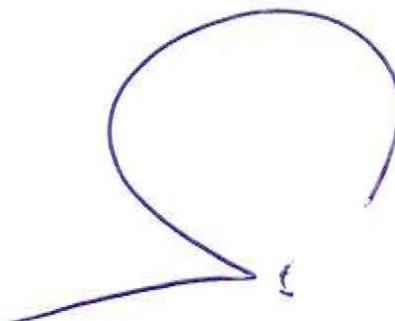
El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Ing.Hernán Sánchez Vergara.

Quito, 20 de marzo de 2017

Baker Tilly Ecuador Cía., Ltda.  
An independent member of Baker Tilly International

*Baker Tilly Ecuador*

RNAE 470  
Quito, Ecuador, Amazonas N.39-82 Edificio Exprocom Oficina 502



CPA Ing. Hernán Sánchez  
Socio  
Matrícula 22459

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>1 de Enero (Restablecidos Ver Nota 2.2)</b>	<b>2015 (Restablecidos Ver Nota 2.2)</b>
<b>Activos corrientes</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1.100.196	423.624	277.537	
Cuentas por cobrar comerciales	9	11.872.981	13.875.674	12.530.332	
Cuentas por cobrar comerciales con relacionadas	17	1.318.309	792.358	532.617	
Otras cuentas por cobrar	11	173.384	169.242	237.549	
Inventarios	10	9.298.723	9.934.354	16.378.392	
Anticipados		656.782	263.241	1.066.913	
Activo no corriente disponible para la venta		300.264	46.926	46.926	
<b>Total activos corrientes</b>		<b>24.720.640</b>	<b>25.505.419</b>	<b>31.070.266</b>	
<b>Activos no corrientes</b>					
Propiedades, planta y equipo	13	9.178.754	10.172.788	9.396.399	
Inversiones en subsidiarias	12	2.235.445	1.118.550	2.693.356	
Cuentas por cobrar comerciales con relacionadas	17	-	1.137.290	-	
Otras cuentas por cobrar	11	292.870	297.539	312.104	
Activos financieros disponibles para la venta		115.012	115.012	115.012	
Activos intangibles		649.396	656.863	652.392	
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>12.471.477</b>	<b>13.498.043</b>	<b>13.169.263</b>	
<b>Total activos</b>		<b>37.192.117</b>	<b>39.003.462</b>	<b>44.239.529</b>	

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

Carlos Martínez  
Presidente Ejecutivo

Mauricio Landázuri  
Gerente Financiero

Jorge Lemus  
Contador General

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u> (Restablecidos Ver Nota 2.2)	<u>1 de Enero 2015</u> (Restablecidos Ver Nota 2.2)
<b>PASIVO</b>	<u>Nota</u>			
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	15	5.031.212	4.016.378	7.835.266
Cuentas por pagar comerciales	16	2.205.818	2.729.408	4.854.216
Otras cuentas por pagar		331.752	439.850	390.741
Compañías relacionadas	17	10.066.498	11.032.405	10.426.772
Impuestos por pagar	19	839.701	1.084.040	194.621
Beneficios a empleados	19	519.052	402.879	310.805
Provisiones	19	186.889	552.880	648.748
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>19.180.922</u>	<u>20.257.840</u>	<u>24.661.169</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	15	590.000	1.840.000	3.090.000
Compañías relacionadas	17	107.791	283.919	290.203
Beneficios a empleados	19	2.056.540	2.221.465	2.435.727
Impuesto a la renta diferido	18	58.602	57.315	47.039
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>2.812.933</u>	<u>4.402.699</u>	<u>5.862.969</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>21.993.855</u>	<u>24.660.539</u>	<u>30.524.138</u>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social		8.200.000	8.200.000	8.200.000
Reserva legal		1.674.412	1.577.728	1.556.524
Resultados acumulados		5.323.850	4.565.195	3.958.867
<b>Total patrimonio</b>		<u>15.198.262</u>	<u>14.342.923</u>	<u>13.715.391</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>37.192.117</u>	<u>39.003.462</u>	<u>44.239.529</u>

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

Carlos Martínez  
Presidente Ejecutivo

Mauricio Landázuri  
Gerente Financiero

Jorge Lemos  
Contador General

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			<u>(Reestablecidos Ver Nota 2.2)</u>
Ingresos por ventas		56.992.624	67.786.150
Costo de productos vendidos	6	(42.984.321)	(50.912.495)
Utilidad bruta		14.008.303	16.873.655
Gastos administrativos	6	(2.744.629)	(3.190.363)
Gastos de ventas	6	(9.756.575)	(12.883.930)
Otros ingresos	7	491.425	814.579
Utilidad operacional		1.998.523	1.613.940
Ingresos financieros		120.848	63.402
Gastos financieros		(620.667)	(895.474)
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta		1.498.704	781.869
Impuesto a la renta	18	(531.866)	(583.056)
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		966.838	198.814
Ganancia por acción básica y diluida	20	0,12	0,02
Otros Resultados Integrales			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	2.2	(111.498)	428.718
Total ingresos integrales netos de impuestos y participación a trabajadores		855.340	627.532

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



Carlos Martínez  
Presidente Ejecutivo



Mauricio Landázuri  
Gerente Financiero

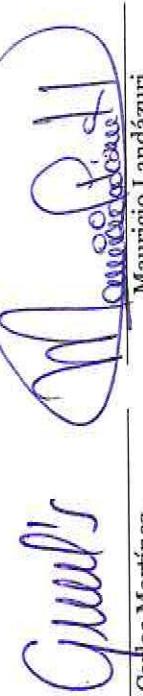


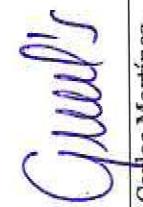
Jorge Lemus  
Contador General

**EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

					Resultados acumulados	
					Otros resultados	Total
					Integrales (Nota 19)	
	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF			
Saldos al 1 de enero de 2015	8.200.000	1.556.524	843.127		3.421.941	14.021.592
Aplicación de la enmienda NIC19 (Nota 2.2)	-	-	-	(306.201)	-	(306.201)
Saldos al 1 de enero de 2015 (Restablecido)	8.200.000	1.556.524	843.127	(306.201)	3.421.941	13.715.391
Otro resultado integral (Nota 2.2)	0	0	0		428.718	428.718
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-		-	198.814
Apropiación Reserva legal	-	21.204	-		-	(21.204)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	8.200.000	1.577.728	843.127	122.517	3.599.551	14.342.923
Otro resultado integral	-	-	-	(111.498)	-	(111.498)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	966.838	966.838
Apropiación Reserva legal	-	96.684	-	-	(96.684)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	8.200.000	1.674.412	843.127	11.020	4.469.704	15.198.262

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

  
Mauricio Landázuri  
Gerente Financiero  
  
Jorge Lertus  
Contralor General

  
Carlos Martínez  
Presidente Ejecutivo

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

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos</u> <u>Ver Nota 2.2)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta		1.498.704	781.869
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	1.420.691	1.249.311
Amortización		140.641	144.554
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	109.061	669.422
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	(274.209)	201.224
Provisión deterioro de inventarios	10	23.260	39.397
		2.918.147	3.085.777
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		1.893.632	(2.014.764)
Cuentas por cobrar comerciales con relacionadas		(505.556)	171.491
Otras cuentas por cobrar		527	82.872
Inventarios		612.371	6.404.641
Anticipados		(393.542)	803.673
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(631.687)	(2.075.700)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1.256.029)	605.633
Impuestos por pagar		(244.339)	889.419
Beneficios a empleados		113.959	105.307
Provisiones		(365.991)	(95.868)
Impuesto a la renta causado	18	(530.579)	(572.780)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		1.610.912	7.389.700
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones activos financieros disponibles para la venta		(253.338)	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo	13	(781.977)	(4.034.736)
Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo	13	284.472	1.953.905
Utilidad en venta de activo fijo		70.847	55.131
Adiciones de activos intangibles		(133.173)	(149.026)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(813.168)	(2.174.726)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos (pagados) recibidos e intereses		1.148.528	(3.155.390)
Sobregiros Bancarios		(19.700)	(663.499)
Emisión de obligaciones		(1.250.000)	(1.250.000)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(121.172)	(5.068.888)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		676.572	146.086
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	423.624	277.537
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	1.100.196	423.624

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

Carlos Martínez  
Presidente Ejecutivo

Mauricio Landázuri  
Gerente Financiero

Jorge Lemus  
Contador General