

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

**Informe de Comisario por el año  
terminado el 31 de diciembre de 2011**

**Quito – Ecuador**

*R*

**Quito, 10 de marzo de 2011**

A los señores accionistas de  
**EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**  
Ciudad

Referencia:  
**INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2011**

**Señores:**

En cumplimiento de las disposiciones contempladas en la Ley de Compañías, presento a ustedes el Informe de Comisario por el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2011.

- 1. De los libros societarios:** La empresa mantiene sus libros societarios: Actas, Expedientes, Nombramiento, Libro de Acciones y Accionistas, etc. debidamente actualizados y adecuadamente archivados, bajo la responsabilidad del Sr. Jorge Muñoz, Gerente de Contabilidad.
- 2. Cumplimientos legales:** La compañía observa razonablemente el cumplimiento de las obligaciones y disposiciones societarias, laborales y tributarias.
- 3. Registros tributarios:** La empresa opera bajo la condición de Contribuyente Especial, declarada por el Servicio de Rentas Internas.
- 4. De la contabilidad:** Para el procesamiento de su contabilidad, la empresa utiliza desde el año 1994 el software "EDISYS", el cual ha sido desarrollado y continuamente mejorado en función de las necesidades de la organización y la dinámica de su negocio.

El sistema contable satisface razonablemente los requerimientos de la autoridad tanto tributaria como societaria -SRI y Superintendencia de Compañías-, en lo referente a generación de información contable conforme las Normas Internacionales de Información Financiera, de plena aplicación en la empresa.

El sistema computarizado desarrollado por la empresa funciona en línea e incluye los módulos inherentes al giro del negocio como son: contabilidad, cartera, logística, facturación, manejo de inventarios, y recursos humanos. En resumen, los procesos comerciales y contables de la oficina matriz así como de todos los puntos de venta de la compañía a nivel nacional funcionan integrados y en línea.

La alta dirección de la empresa ha considerado como viable la migración de su sistema contable hacia el ERP JDEdwards, cuya implementación podría realizarse hacia el último trimestre de 2012, por confirmar.

5. **Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF–:** La empresa inició el registro contable de sus operaciones bajo las Normas Internacionales de Información Financiera el pasado 1 de enero de 2010, práctica que se mantiene sin inconveniente alguno y de conformidad con las políticas emitidas y aprobadas por la alta dirección.
6. **Control de Activos Fijos:** Tomando en cuenta que la empresa opera bajo políticas NIIF, los Activos Fijos son administrados y controlados en base a las políticas y procedimientos definidos por la dirección, conforme indica la norma financiera.

El sistema contable de la empresa tiene un módulo computarizado exclusivo para los activos fijos en el cual se registran todas las transacciones inherentes al tema concluyendo con reportes apropiados para la consolidación de los registros financieros y tributarios que convergen, en el área de impuestos en la conciliación tributaria de la compañía.

En cuanto a las depreciaciones aplicadas por la empresa, su cálculo se realiza en línea recta. Adicionalmente y en concordancia con las NIIF, la depreciación se realiza por el tiempo de vida útil establecido por los peritos calificados por la Superintendencia de Compañías.

7. **De la consolidación:** Los estados financieros de la empresa incluyen las transacciones propias de su actividad, pues se han eliminado los efectos de las transacciones significativas que durante el ejercicio ha realizado con la subsidiaria ACTITRANS S.A., organización en la cual la empresa posee el 99,9996% de acciones.
8. **Estado de situación:** La estructura de los estados financieros consolidados comparados entre los ejercicios contables 2010 y 2011 es como sigue:

<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>ACTIVO Año 2.011</b>	<b>ACTIVO Año 2.010</b>	<b>VAR US\$</b>	<b>VAR %</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	528.619	821.644	-293.025	-35,7%
Activos Financieros	115.012	115.012	0	0,0%
Documentos y Cuentas Cobrar dientes no relacionados	8.692.575	7.959.658	732.917	9,2%
Documentos y Cuentas Cobrar dientes	4.013	54.187	-50.174	-92,6%
Otras Cuentas por Cobrar relacionadas	4.766.027	158.073	4.607.954	2915,1%
(-) Provision para cuentas incobrables	-208.382	-231.187	22.805	-9,9%
Inventarios	11.087.269	7.871.354	3.215.915	40,9%
Servicios y Otros Pagos Anticipados	67.760	53.891	13.869	25,7%
Activos por Impuestos Corrientes	0	43.850	-43.850	-100,0%
Activos mantenidos para la venta	46.926	46.926	0	0,0%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>25.099.819</b>	<b>16.893.408</b>	<b>8.206.411</b>	<b>48,6%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad, planta y equipo	6.549.722	5.496.586	1.053.136	19,2%
Activo Intangible	107.454	61.233	46.221	75,5%
Activos por Impuestos Diferidos	41.550	148.305	-106.755	-72,0%
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo	216.875	176.293	40.582	23,0%
Inversiones en subsidiarias	2.379.540	2.304.214	75.326	3,3%
Inversiones en asodadas	0	4.669.631	-4.669.631	-100,0%
Otras Inversiones	94.768	271.807	-177.039	-65,1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>34.489.728</b>	<b>30.021.477</b>	<b>4.468.251</b>	<b>14,9%</b>

<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO Año 2.011</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO Año 2.010</b>	<b>VAR US\$</b>	<b>VAR %</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas y documentos por pagar locales	10.506.546	9.593.007	913.539	9,5%
Cuentas y documentos por pagar del exterior	1.132.325	714.378	417.947	58,5%
Obligaciones con Instituciones financieras	2.700.000	1.400.000	1.300.000	92,9%
Provisiones	350.608	92.673	257.935	278,3%
Porción corriente de obligaciones emitidas	1.249.200	1.249.200	0	0,0%
Obligaciones y Contribuciones por pagar	1.099.772	765.784	333.988	43,6%
Impuesto a la renta	336.073	122.290	213.783	174,8%
Cuentas por Pagar diversas/relacionadas	7.868	7.648	220	2,9%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>17.382.392</b>	<b>13.944.980</b>	<b>3.437.412</b>	<b>24,6%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones emitidas porción largo plazo	940.100	2.189.300	-1.249.200	-57,1%
Provisiones por beneficios a empleados	1.363.490	1.171.019	192.471	16,4%
Pasivo por impuestos diferido	153.371	203.138	-49.767	-24,5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>19.839.353</b>	<b>17.508.437</b>	<b>2.330.916</b>	<b>13,3%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital	8.200.000	6.700.000	1.500.000	22,4%
Reserva legal	1.218.188	928.755	289.433	31,2%
Resultados Acumulados	2.627.293	2.385.326	241.967	10,1%
Resultados del ejercicio	2.604.894	2.498.959	105.935	4,2%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.650.375</b>	<b>12.513.040</b>	<b>2.137.335</b>	<b>17,1%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>34.489.728</b>	<b>30.021.477</b>	<b>4.468.251</b>	<b>14,9%</b>

El activo total de la empresa se incrementa significativamente al cierre del ejercicio fiscal 2011 en comparación con su figura de cierre del año anterior en US\$4,468,251 equivalente al 14,9%.

Tal incremento se debe principalmente al crecimiento del activo corriente en su componente de "Inventarios" cuyo saldo de cierre de periodo crece anualmente en US\$3,215,915 llegando a un valor de US\$11,087,269 que representó un crecimiento de 40,9%, lo cual se debió fundamentalmente a una adecuada estrategia financiera de provisión temprana que minimice el impacto en la rentabilidad por el incremento de precios que varios proveedores de la empresa habían anunciado para el año 2012.

El incremento de las cuentas por cobrar relacionadas se explica fundamentalmente por el registro de la venta a los accionistas de EDIMCA -en proporción igual a su participación accionaria en la empresa y a valor en libros-, de las acciones que la empresa mantenía en ACOSA y en BOTROSA por valores de US\$3,610,000 y US\$111,000 respectivamente, en base a la decisión de Junta General Extraordinaria de Accionistas de EDIMCA realizada el 13 de diciembre de 2011.

En contrapartida a esta transacción de venta de participación accionaria, la cuenta de "Inversiones en Asociadas" de los Activos No Corrientes de la empresa se redujo en los valores descritos previamente.

Cabe anotar como un importante hecho subsecuente al ejercicio fiscal analizado, que hacia febrero de 2012 los accionistas de EDIMCA cubrieron en su totalidad el pago por la venta de las acciones en ACOSA y en BOTROSA, lo cual significó una importante fuente de efectivo para la operación de EDIMCA hacia el primer trimestre del ejercicio 2012.

Dentro de los activos de la empresa, es importante distinguir las nuevas inversiones realizadas principalmente en maquinaria para reforzar e incrementar el abanico de servicios al cliente y su consecuente generación de ingresos operacionales, lo cual significó un incremento de US\$1,053,136 en el rubro de "Propiedad, Planta y Equipo", equivalente al 19,2% anual.

Las variaciones anuales de las demás cuentas que componen los activos de la empresa muestran un comportamiento normal y acorde a la dinámica del negocio de EDIMCA.

En contrapartida al incremento de sus activos, los pasivos de la empresa registraron incrementos, principalmente en su saldo de "Obligaciones con Instituciones Financieras" y en "Cuentas y Documentos por Pagar Locales" por US\$1,300,000 y US\$913,539 respectivamente, equivalente a crecimientos de 92,9% y 9,5%.

El crecimiento del saldo en obligaciones con instituciones financieras es parte de la estrategia de financiación de la empresa, en reemplazo de las obligaciones emitidas cuya porción a largo plazo se redujo en US\$1,249,200 al cierre del ejercicio 2011 en comparación con el año anterior.

La dinámica del crecimiento comercial de la empresa conllevó también el incremento en el saldo de otros componentes de su pasivo como las "Cuentas y Documentos por Pagar Locales", cuyo saldo se incrementó en US\$913,539 año contra año, equivalente a un 9,5%. Similar comportamiento incremental se observa en cuentas como "Obligaciones y Contribuciones por Pagar", "Provisiones" e "Impuesto a la Renta" cuyos movimientos corresponden a la dinámica usual del negocio.

El Patrimonio de la empresa muestra también un importante incremento al cierre de 2011 pues todos sus componentes reflejan un sólido crecimiento. El capital se incrementó en US\$1,500,000 equivalente a un 22,4% anual, la Reserva Legal creció en US\$289,433 y finalmente los resultados del ejercicio fortalecieron al patrimonio de EDIMCA al contribuir con US\$2,604,894, superior al resultado del ejercicio del año 2010 en 4,2%.

El capital de trabajo neto de la compañía al cierre del ejercicio 2011 es positivo en US\$7,717,427 significativamente superior -2,6 veces-, al registrado en el ejercicio anterior, reflejando así una adecuada gestión financiera de la empresa.

De igual manera, los índices financieros de Pasivo / Patrimonio y de Solvencia evidencian una tendencia positiva hacia fin del año 2011 en comparación con el año inmediato anterior:



	Año 2.011	Año 2.010
Capital de trabajo	7.717.427	2.948.428
Pasivo / Patrimonio	135,4%	139,9%
Solvencia (AC / PC)	1,4	1,2

**9. El Estado de Rendimientos del año fiscal 2011:**

	Año 2.011	Año 2.010	VAR US\$	VAR %
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>72.021.954</b>	<b>63.615.173</b>	<b>8.406.781</b>	<b>13,2%</b>
VENTAS DE BIENES	83.017.171	73.743.095	9.274.076	12,6%
(-) DESCUENTO EN VENTAS	-9.053.998	-8.336.533	-717.465	8,6%
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-1.941.219	-1.791.389	-149.830	8,4%
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	<b>55.751.269</b>	<b>50.314.077</b>	<b>5.437.192</b>	<b>10,8%</b>
<b>MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>	<b>55.751.269</b>	<b>50.314.077</b>	<b>5.437.192</b>	<b>10,8%</b>
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	6.237.002	5.620.795	616.207	11,0%
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUC. POR LA COMPAÑÍA	51.379.279	44.990.376	6.388.903	14,2%
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	7.463.188	5.939.908	1.523.280	25,6%
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	-9.328.200	-6.237.002	-3.091.198	49,6%
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>16.270.685</b>	<b>13.301.096</b>	<b>2.969.589</b>	<b>22,3%</b>
	<b>22,59%</b>	<b>20,91%</b>		<b>1,7%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>335.386</b>	<b>984.133</b>	<b>-648.747</b>	<b>-65,9%</b>
DIVIDENDOS	126.992	1.347	125.645	9327,8%
INTERESES FINANCIEROS	42.794	47.462	-4.668	-9,8%
VALUAC. DE INSTR. FINANC. A VALOR RAZON. CON CAMBIO EN RESULT.	75.327	796.617	-721.290	-90,5%
OTRAS RENTAS	90.273	138.707	-48.434	-34,9%
<b>GASTOS</b>	<b>11.761.176</b>	<b>9.999.027</b>	<b>1.762.149</b>	<b>17,6%</b>
<b>GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION</b>	<b>11.761.176</b>	<b>9.999.027</b>	<b>1.762.149</b>	<b>17,6%</b>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	4.289.644	3.516.672	772.972	22,0%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido fondo de reserva)	724.229	625.862	98.367	15,7%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	593.456	397.283	196.173	49,4%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	193.761	303.468	-109.707	-36,2%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	113.890	174.218	-60.328	-34,6%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	606.067	517.861	88.206	17,0%
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	653.610	572.909	80.701	14,1%
COMISIONES	353.794	19.077	334.717	1754,6%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	399.663	466.262	-66.599	-14,3%
COMBUSTIBLES	121.338	95.172	26.166	27,5%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	207.992	159.474	48.518	30,4%
TRANSPORTE	721.228	635.170	86.058	13,5%
GASTOS DE GESTIÓN (agencias a accionistas, trabajadores y clientes)	170.291	143.272	27.019	18,9%
GASTOS DE VIAJE	345.999	204.664	141.335	69,1%
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	295.083	176.598	118.485	67,1%
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	2.080	5.763	-3.683	-63,9%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	153.493	100.332	53.161	53,0%
DEPRECIACIONES	814.170	576.625	237.545	41,2%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	814.170	576.625	237.545	41,2%
GASTO DETERIORO	51.897	228.607	-176.710	-77,3%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0	0	0,0%
INVENTARIOS	43.112	154.253	-111.141	-72,1%
CUENTAS POR COBRAR	8.785	74.355	-65.570	-88,2%
OTROS GASTOS	949.491	1.079.738	-130.247	-12,1%
GASTOS FINANCIEROS	<b>336.924</b>	<b>305.607</b>	<b>31.317</b>	<b>10,2%</b>
INTERESES	336.924	305.607	31.317	10,2%
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>4.507.971</b>	<b>3.980.595</b>	<b>527.376</b>	<b>13,2%</b>
<b>15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<b>676.196</b>	<b>477.597</b>	<b>198.599</b>	<b>41,6%</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.831.775</b>	<b>3.502.998</b>	<b>328.777</b>	<b>9,4%</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>881.021</b>	<b>726.377</b>	<b>154.644</b>	<b>21,3%</b>
<b>GASTO IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO</b>	<b>56.427</b>	<b>0</b>	<b>56.427</b>	<b>0,0%</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>2.894.327</b>	<b>2.776.621</b>	<b>117.706</b>	<b>4,2%</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO</b>	<b>2.894.327</b>	<b>2.776.621</b>	<b>117.706</b>	<b>4,2%</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>				
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	289.433	277.662	11.771	4,2%
OTROS (DETALLAR EN NOTAS) APROPIACION DE RESERVA LEGAL	289.433	277.662	11.771	4,2%
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b>2.604.894</b>	<b>2.498.959</b>	<b>105.935</b>	<b>4,2%</b>

Los ingresos por ventas de la empresa al cierre del ejercicio fiscal 2011 ascienden a US\$72,021,954 registrando un importante crecimiento de US\$8,406,781 equivalente al 13,2% anual.

Los costos de ventas y producción registran un crecimiento anual al cierre del año 2011 de 10,8% es decir a una tasa menor que el crecimiento de las ventas en el mismo periodo, lo cual permitió a EDIMCA presentar a sus accionistas un impacto positivo a nivel de la Ganancia Bruta, cuyo valor asciende al cierre de 2011 a US\$16,270,685 es decir 22,3% superior al año anterior. En consecuencia, el Margen Bruto alcanzado en el año 2011 equivale al 22,6% de las Ventas Netas del año, superior al Margen Bruto logrado el año anterior que fue 20,9%.

Q

Tal nivel de Ganancia Bruta en el año 2011 permite que la empresa absorba óptimamente los Gastos de Ventas y Administración del ejercicio, los cuales a pesar de registrar un crecimiento anual de US\$1,762,149 equivalente a una tasa de 17,6%, solo representan un 16,3% de las Ventas Netas del ejercicio.

Los Otros Ingresos -que en el año 2011 alcanzaron la cifra de US\$335,386-, y el valor de los Gastos Financieros que la empresa ha sabido mantener bajo un estricto control del endeudamiento, le han permitido generar una importante Ganancia antes de reparto a trabajadores e impuesto a la renta por un valor de US\$4,507,971 equivalente al 6.3% de las Ventas Netas del año, en un nivel porcentual similar al alcanzado el año anterior.

De esta manera y luego de hacer el cálculo y retención del 15% de Participación de Trabajadores por un valor de US\$676,196, del Impuesto a la Renta por valor de US\$881,021 y del Gasto por Impuesto a la Renta Diferido por valor de US\$56,427 la Ganancia Neta del período alcanza la cifra de US\$2,894,327 la cual equivale al 4% de las Ventas Netas del ejercicio.

**10. Conclusiones y recomendaciones:**

- a. Esta comisaría considera razonables las cifras expresadas en los estados financieros presentados por la administración de EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. EDIMCA, al cierre del ejercicio económico 2011.
- b. La administración de la empresa se enmarca en las disposiciones legales.
- c. El sistema de contabilidad permite verificaciones objetivas.

Atentamente,



Ec. Gabriel Pazmiño Gonzaga  
**COMISARIO**  
RUC 0400597738001

