

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**Informe de Comisario por el año
terminado el 31 de diciembre de 2012**

Quito – Ecuador

Quito, 3 de junio de 2012

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

Referencia:
INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2012

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 2012.

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, Contralor.
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 en el grupo de Grandes Contribuyentes.

El Servicio de Rentas Internas se encuentra realizando una determinación tributaria a los libros de la empresa por el ejercicio fiscal 2010. Al momento de la redacción de este informe, el SRI había presentado su Acta de Determinación borrador con el detalle de sus observaciones, las cuales están siendo gestionadas por los ejecutivos de EDIMCA en conjunto con la firma "LexTax", con el propósito de presentar ante el SRI los descargos pertinentes para minimizar el importe final de este ejercicio de determinación tributaria.

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.

A partir de agosto de 201 y con el apoyo de la empresa SYWORK, la organización está implementando el ERP "JD Edwards", y estima su salida en producción para el mes de agosto del presente año.

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 registro 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 objeto de este informe se refieren exclusivamente a las transacciones propias de su actividad, sin consolidación alguna.

8. **Estado de situación:** La estructura de los estados financieros consolidados comparados entre los ejercicios contables 2011 y 2012 es como sigue:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA
ESTADOS FINANCIEROS

(Dólares estadounidenses)

ACTIVOS	31-dic-12	31-dic-11	Var \$	Var %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.170.115	528.619	641.496	121,4%
Cuentas por cobrar comerciales	8.806.649	8.353.977	452.672	5,4%
Cuentas por cobrar comerciales con relacionadas	35.263	4.682.923	-4.647.660	-99,2%
Otras cuentas por cobrar	313.405	163.138	150.267	92,1%
Inventarios	11.421.244	11.087.269	333.975	3,0%
Anticipados	181.132	121.955	59.177	48,5%
Activo no corriente disponible para la venta	46.926	46.926	0	0,0%
Total activos corrientes	21.974.734	24.984.807	-3.010.073	-12,0%
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	7.577.675	6.549.722	1.027.953	15,7%
Inversiones en subsidiarias	2.390.746	2.474.309	-83.563	-3,4%
Activos financieros disponibles para la venta	115.012	115.012	0	0,0%
Activos intangibles	263.648	107.454	156.194	145,4%
Otras cuentas por cobrar	210.053	216.875	-6.822	-3,1%
Activos por impuestos diferidos	64.364	41.550	22.814	54,9%
Total activos no corrientes	10.621.498	9.504.922	1.116.576	11,7%
Total activos	32.596.232	34.489.729	-1.893.497	-5,5%
PASIVO	31-dic-12	31-dic-11	Var \$	Var %
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras y bancarias	6.450.094	3.973.610	2.476.484	62,3%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.510.718	2.796.544	-285.826	-10,2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.229.428	8.842.328	-2.612.900	-29,5%
Impuestos por pagar	171.312	570.433	-399.121	-70,0%
Beneficios a empleados	669.125	865.412	-196.287	-22,7%
Provisiones	225.129	334.066	-108.937	-32,6%
Total pasivos corrientes	16.255.806	17.382.393	-1.126.587	-6,5%
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras y bancarias	0	940.100	-940.100	-100,0%
Beneficios a empleados	1.785.127	1.363.490	421.637	30,9%
Impuesto a la renta diferido	77.931	153.371	-75.440	-49,2%
Total pasivos no corrientes	1.863.058	2.456.961	-593.903	-24,2%
Total pasivos	18.118.864	19.839.354	-1.720.490	-8,7%
Patrimonio				
Capital social	8.200.000	8.200.000	0	0,0%
Reserva legal	1.400.887	1.218.188	182.699	15,0%
Resultados acumulados	4.876.481	5.232.187	-355.706	-6,8%
Total patrimonio	14.477.368	14.650.375	-173.007	-1,2%
Total pasivos y patrimonio	32.596.232	34.489.729	-1.893.497	-5,5%

El activo total de la empresa se reduce al cierre del ejercicio fiscal 2012 en comparación con su figura de cierre del año anterior en US\$1,893,497 equivalente al -5,5%.

Tal decremento se debe principalmente a la reducción de los activos corrientes, en su componente de "Cuentas por Cobrar comerciales con relacionadas" cuyo saldo de

cierre de periodo decrece anualmente en el 99,2% de su saldo inicial, debido a que la empresa cobró los valores correspondientes a la venta de sus inversiones en acciones de las empresas ACOSA y BOTROSA, conforme la decisión de Junta General Extraordinaria de Accionistas de EDIMCA del 13 de diciembre de 2011.

Las demás partidas que componen el activo corriente de la empresa muestran variaciones positivas y usuales año contra año. Cabe destacar que al cierre del año 2012, el saldo de Caja (efectivo y equivalentes de efectivo), alcanzó un nivel significativo de US\$1,170,115 de tipo estacional, sin relevancia especial para este informe.

En cuanto al saldo y composición de los activos no corrientes de la empresa, éstos tuvieron un crecimiento del 11,7% anual, fundamentalmente por el incremento del saldo del rubro "Propiedades, planta y equipo", entre los cuales se encuentran los valores invertidos en las adecuaciones y remodelaciones de las nuevas sucursales de EDIMCA en Manta, Libertad, Latacunga y Calderón, con las respectivas inversiones adicionales requeridas en las máquinas e inventarios que su operación necesita.

Cabe mencionar el incremento anual en US\$156,194 equivalente al 145,4% que registró el saldo de la cuenta contable "Activos intangibles", el cual corresponde a la activación de los valores pagados durante el proceso de implementación del nuevo ERP de la empresa, y cuya amortización iniciaría hacia finales del presente año una vez que este sistema entre en producción.

En contrapartida al decremento de sus activos, los pasivos totales de la empresa registraron una reducción significativa en US\$1,720,490 equivalente a un -8,7% año contra año, debido principalmente al comportamiento decreciente del saldo del rubro "Cuentas por pagar a entidades relacionadas" cuyo saldo pasó de un valor de US\$8,842,328 a US\$6,229,428 exhibiendo una reducción anual del 29,5%, impulsado por un cambio en la política comercial del principal proveedor comercial de la empresa -ACOSA-, cuyo plazo de pago bajó de 62 a 30 días.

Tal reducción de plazo de pago, sumada a la creciente necesidad de fondos para las nuevas inversiones en sucursales, significaron un incremento en la necesidad por liquidez en la operación de EDIMCA, lo cual fue administrado por sus ejecutivos a través de la consecución de nuevos préstamos bancarios con Banco Bolivariano y con Banco de Guayaquil, por valores de US\$2,200,000 y US\$1,500,000 durante el año 2012, respectivamente.

Lo descrito en el párrafo anterior junto al registro de US\$940,100 del saldo final de las Obligaciones que la empresa emitió el 28 de mayo de 2009 desde su pasivo no corriente, hizo que el saldo del rubro "Obligaciones financieras y bancarias corrientes" de la empresa experimente un importante crecimiento anual en US\$2,476,484 equivalente al 62.3%.

En los pasivos no corrientes destaca el incremento anual registrado en el rubro "Beneficios a empleados", cuyo saldo creció al cierre de 2012 en US\$421,637 impulsado parcialmente por el inicio del registro de valores de provisión por desahucio.

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

El Patrimonio de la empresa muestra también un leve decrecimiento al cierre de 2012 por valor de US\$173,007 equivalente al 1,2% debido a la reducción de la cuenta "Resultados acumulados".

El capital de trabajo neto de la compañía al cierre del ejercicio 2012 es positivo en US\$5,718,928 aunque menor a su nivel de cierre del año inmediato anterior, reflejando la mayor necesidad de liquidez de la empresa en el ejercicio fiscal.

De igual manera, los índices financieros de Pasivo / Patrimonio y de Solvencia evidencian niveles positivos hacia fin del año 2012:

INDICES FINANCIEROS	31-dic-12	31-dic-11
Capital de trabajo (neto)	5.718.928	7.602.414
Pasivo / patrimonio	125,15%	135,42%
Solvencia (AC / PC)	1,4	1,4

9. El Estado de Rendimientos del año fiscal 2011:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

ESTADO DE RESULTADOS - ANÁLISIS HORIZONTAL

(Dólares estadounidenses)

	31-dic-12	31-dic-11	Var \$	Var %
Ingresos por ventas	74.312.185	72.021.954	2.290.231	3,2%
Costo de productos vendidos	-57.211.248	-55.751.269	-1.459.979	2,6%
Utilidad bruta	17.100.937	16.270.685	830.252	5,1%
Gastos administrativos	-2.499.800	-2.046.126	-453.674	22,2%
Gastos de ventas	-12.279.891	-10.391.246	-1.888.645	18,2%
Otros ingresos	350.120	335.386	14.734	4,4%
Utilidad operacional	2.671.366	4.168.699	-1.497.333	-35,9%
Gastos por intereses financieros	-384.939	-336.924	-48.015	14,3%
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.286.427	3.831.775	-1.545.348	-40,3%
Impuesto a la renta	-459.434	-937.448	478.014	-51,0%
Utilidad neta y resultado integral	1.826.993	2.894.327	-1.067.334	-36,9%

Los ingresos por ventas de la empresa al cierre del ejercicio fiscal 2012 ascienden a US\$74,312,185 registrando un crecimiento de US\$2,290,231 equivalente al 3,2% anual, y reflejan un entorno de mayor competencia con prácticas comerciales muy agresivas por parte de los demás agentes del mercado.

Por su lado, los costos de ventas y producción registran un crecimiento anual al cierre del año 2012 de 2,6% es decir a una tasa menor que el crecimiento de las ventas en el mismo

periodo, lo cual permitió a EDIMCA generar un impacto positivo a nivel de la Utilidad Bruta con un valor de US\$17,100,937 es decir 5,1% superior al año anterior.

Los gastos de operación de la empresa en el período –tanto administrativos como de ventas-, registraron importantes crecimientos año contra año con tasas del 22,2% y 18,2% respectivamente como resultado de dos hechos relevantes que son la creación de nuevas posiciones de alto nivel como son las Jefaturas de Línea, y el incremento de personal requerido para operar y atender los nuevos puntos de venta de EDIMCA a nivel nacional.

Las tasas de crecimiento de los gastos operacionales de la empresa afectaron a su capacidad de generación de Utilidad Operacional, cuyo valor en el ejercicio fiscal 2012 ascendió a US\$2,671,366 registrando una reducción significativa del 35,9% anual.

La alta dirección de EDIMCA considera que las inversiones en activos y en talento humano realizadas durante el año 2012 son la base para el crecimiento sólido y sostenido de sus niveles de ventas y utilidad de la organización para los próximos ejercicios fiscales.

El siguiente cuadro muestra que a pesar de que el margen bruto de EDIMCA durante el año 2012 es 23,0% y superior al 22,6% registrado el año anterior, éste no logra cubrir el importante porcentaje de las ventas netas que los rubros de gastos operativos representan, lo cual mina la generación de Utilidad Operacional y que resulta en un 3,1% de las ventas, inferior al 5,3% del ejercicio fiscal pasado.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

ESTADO DE RESULTADOS - ANÁLISIS VERTICAL

(Dólares estadounidenses)

	31-dic-12	%	31-dic-11	%
Ingresos por ventas	74.312.185	100,0%	72.021.954	100,0%
Costo de productos vendidos	-57.211.248	-77,0%	-55.751.269	-77,4%
Utilidad bruta	17.100.937	23,0%	16.270.685	22,6%
Gastos administrativos	-2.499.800	-3,4%	-2.046.126	-2,8%
Gastos de ventas	-12.279.891	-16,5%	-10.391.246	-14,4%
Otros ingresos	350.120	0,5%	335.386	0,5%
Utilidad operacional	2.671.366	3,6%	4.168.699	5,8%
Gastos por intereses financieros	-384.939	-0,5%	-336.924	-0,5%
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.286.427	3,1%	3.831.775	5,3%
Impuesto a la renta	-459.434	-0,6%	-937.448	-1,3%
Utilidad neta y resultado integral	1.826.993	2,5%	2.894.327	4,0%

De esta manera y luego de registrar el valor del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2012, la Utilidad Neta del período alcanza la cifra de US\$1,826,993 la cual equivale al 2,5% de las Ventas Netas del ejercicio, ratio menor al 4,0% alcanzado en 2011.

10. Conclusiones y recomendaciones:

- 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 2012.

- b. La administración de la empresa se enmarca en las disposiciones legales.
- c. El sistema de contabilidad permite verificaciones objetivas.
- d. Atender oportunamente y con los soportes pertinentes las observaciones del Servicio de Rentas Internas descritas en el Acta Borrador de la Determinación Tributaria sobre el ejercicio fiscal 2010, con el fin de minimizar su impacto y eventuales eventos subsecuentes sobre los resultados acumulados de EDIMCA, los intereses de sus accionistas, así como potenciales nuevos ejercicios de determinación tributaria para los siguientes ejercicios fiscales.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Pazmiño', with a horizontal line underneath it.

Ec. Gabriel Pazmiño Gonzaga, MBA.

COMISARIO

RUC 0400597738001