

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

**Informe de Comisario por el año
terminado el 31 de diciembre de 2013**

Quito – Ecuador

Quito, 2 de junio de 2013

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

Referencia:
INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2013

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 2013.

- 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 elaboración del presente informe, se encuentra sustanciado -en conjunto con la firma "LexTax"-, ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 el Juicio de Impugnación por el cual se solicita se deje sin efecto el Acto Administrativo contenido en la Resolución Nº 117012014RREC013234, emitida por la Directora Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, correspondiente a la determinación del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2010.

La cuantía dentro de la presente acción asciende a US\$93.966,15 y dentro de la misma se ha presentado la caución correspondiente al 10% de la obligación.

La empresa está a la espera de que la Novena Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 disponga la conversión de la acción y la evacuación de las pruebas solicitadas por las partes para proceder de conformidad. Cabe indicar que dentro de la prueba, se solicitó una diligencia de inspección contable y de exhibición documental, las cuales deben ser evacuadas en día y hora aún no señaladas.

- 4. De la contabilidad:** Para el procesamiento de su contabilidad, la empresa utilizó desde el año 1994 hasta el año 2013 el software "EDISYS", el cual fue

desarrollado 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.

Cabe indicar que desde el mes de abril de 2014, el ERP JDEdwards se encuentra en producción. Actualmente, la empresa se encuentra en la fase de aplicar las correcciones y ajustes de programación al sistema, para asegurar su funcionamiento efectivo.

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.

Durante los ejercicios económicos 2014 y 2015, la administración implementará todas las enmiendas y nuevas regulaciones en cuanto a las NIIF, sin que a la fecha se prevea ningún impacto significativo en los estados financieros de la empresa por este concepto.

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 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 2012 y 2013 es como sigue:

EMPRESA DURINI INDUSTRIAS DE MADERA C.A. - EDIMCA
 ESTADOS FINANCIEROS
 (Dólares estadounidenses)

ACTIVOS	31-dic-13	31-dic-12	Var \$	Var %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	235.153	1.170.115	-934.962	-79,90%
Cuentas por cobrar comerciales	11.407.675	8.806.649	2.601.026	29,53%
Cuentas por cobrar comerciales con relacionadas	60.334	35.263	25.071	71,10%
Otras cuentas por cobrar	514.928	313.405	201.523	64,30%
Inventarios	12.568.197	11.421.244	1.146.953	10,04%
Anticipados	130.572	181.132	-50.560	-27,91%
Activo no corriente disponible para la venta	46.926	46.926	0	0,00%
Total activos corrientes	24.963.784	21.974.734	2.989.050	13,60%
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	8.819.351	7.577.675	1.241.676	16,39%
Inversiones en subsidiarias	2.390.746	2.390.746	0	0,00%
Activos financieros disponibles para la venta	115.012	115.012	0	0,00%
Activos intangibles	462.544	263.648	198.896	75,44%
Otras cuentas por cobrar	259.302	210.053	49.249	23,45%
Activos por impuestos diferidos	26.087	64.364	-38.277	-59,47%
Total activos no corrientes	12.073.041	10.621.498	1.451.543	13,67%
Total activos	37.036.826	32.596.232	4.440.594	13,62%

PASIVO	31-dic-13	31-dic-12	Var \$	Var %
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras y bancarias	4.652.996	6.450.094	-1.797.098	-27,86%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.682.441	2.510.718	1.171.723	46,67%
Compañías relacionadas	7.194.535	6.229.428	965.107	15,49%
Impuestos por pagar	296.082	171.312	124.770	72,83%
Beneficios a empleados	702.445	669.125	33.320	4,98%
Provisiones	1.176.008	225.129	950.879	422,37%
Total pasivos corrientes	17.704.507	16.255.806	1.448.701	8,91%
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados	2.025.999	1.785.127	240.872	13,49%
Compañías relacionadas	1.999.959	0	1.999.959	0,00%
Impuesto a la renta diferido	72.625	77.931	-5.306	-6,81%
Total pasivos no corrientes	4.098.583	1.863.058	2.235.525	119,99%
Total Pasivos	21.803.090	18.118.864	3.684.226	20,33%

Patrimonio	31-dic-13	31-dic-12	Var \$	Var %
Capital social	8.200.000	8.200.000	0	0,00%
Reserva legal	1.556.524	1.400.887	155.637	11,11%
Resultados acumulados	5.477.212	4.876.481	600.731	12,32%
Total patrimonio	15.233.736	14.477.368	756.368	5,22%
Total pasivos y patrimonio	37.036.826	32.596.232	4.440.594	13,62%

El activo total de la empresa registra un significativo incremento al cierre del ejercicio fiscal 2013 en comparación con su figura de cierre del año anterior, en US\$4,440,594 equivalente al 13,6%.

Tal incremento se debe principalmente al crecimiento de los saldos en las "Cuentas por cobrar comerciales" en US\$2,601,026 equivalente al 29,5% debido al incremento del nivel de ventas durante el ejercicio económico más el impacto de mayores plazos de crédito concedidos a clientes. En igual sentido, el saldo de "Inventarios" registra un crecimiento anual en US\$1,146,953 equivalente a un 10%, estimulado por una creciente demanda del mercado y de las ventas durante el año 2013.

Otras fuentes importantes del crecimiento del activo total de la empresa al cierre de 2013 son las adquisiciones de 2 terrenos en el cantón Durán por un valor de US\$730,600 de los cuales uno fue destinado a la construcción de la Sucursal de Durán - la cual a la fecha de elaboración de este informe ya se encuentra en operación-, y el otro será destinado a la construcción del Centro de Distribución de Guayaquil, -obra por iniciar-, las inversiones en adecuaciones realizadas en la nueva Sucursal de Cuenca-Las Américas por valor de US\$309,000 las cuales junto a otras inversiones en maquinaria, mobiliario y equipos de computación para los diferentes locales de la empresa, que configuran un incremento anual del rubro "Propiedad, planta y equipo" en US\$1,241,676 equivalente al 16,4% en comparación con el año precedente.

Cabe indicar dos rubros adicionales que aportaron al crecimiento anual del activo de la empresa, como la implementación del ERP "JD Edwards" por un valor de US\$154,200 cuya amortización iniciará a partir de 2014, y la adquisición de licencias a "Enterprise Quantum" por valor de US\$67,200.

En contrapartida, los pasivos totales de la empresa registraron un incremento de US\$3,684,226 equivalente a un 20,3% año contra año, debido principalmente al crecimiento de varios de sus principales cuentas como "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", cuyo saldo pasó de US\$2,510,718 al cierre del año 2012, a US\$3,682,441 al cierre de 2013, con un incremento de US\$1,171,723 equivalente al 46,7% generado fundamentalmente por el mayor nivel de importaciones que explican aproximadamente el 73% de este saldo.

Existen otras cuentas de pasivo corriente que registran crecimientos significativos año contra año al cierre de 2013, como el caso de "Compañías relacionadas", cuyo incremento es de US\$965,107 equivalente al 15,5% anual debido al incremento de compras a proveedores relacionados con la empresa, y el caso de "Provisiones", cuyo incremento es de US\$950,879 equivalente a un 422%, debido al registro de US\$774,800 por concepto de dividendos por pagar a accionistas por el ejercicio económico 2012, principalmente.

En el caso de los pasivos no corrientes, se observan cuentas como "Beneficios a empleados" que registra un incremento anual de US\$240,872 equivalente al 13,5% anual, debido al incremento de la provisión por Jubilación Patronal en la empresa.

En lo referente a "Obligaciones financieras y bancarias", cabe destacar el esfuerzo de la dirección de EDIMCA por reducir significativamente su saldo en US\$1,797,098 al cierre de 2013 luego de pagar Obligaciones por un valor de US\$940,100 que vencieron en el mes de septiembre, más Capital por valor de US\$856,900.

Como estrategia de financiación a largo plazo para sus operaciones y crecimiento, la empresa gestionó el desembolso de un crédito con GEMCORP por valor de US\$1,999,959 con vencimiento hasta diciembre de 2017.

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 una tendencia positiva al incrementar su saldo en US\$756,368 hasta alcanzar el valor de US\$15,233,736 al cierre del año 2013, con un crecimiento anual de 5,2% generado por el incremento de US\$155,637 y de US\$600,731 en sus cuentas de “Reserva legal” y “Resultados acumulados”, respectivamente, lo cual refuerza la posición patrimonial de la empresa y sienta sólidas bases financieras para su crecimiento comercial, consolidación de marca y de valor agregado para sus accionistas.

El capital de trabajo neto de la compañía al cierre del ejercicio 2013 es positivo en US\$7,259,277 lo cual es 26,9% superior al capital de trabajo registrado al cierre del año precedente, evidenciando así una adecuada gestión financiera de la empresa que mantiene control de su caja y de sus oportunidades de financiación.

De igual manera, los índices financieros de Pasivo / Patrimonio y de Solvencia evidencian niveles positivos y crecientes hacia fin del año 2013:

Índices financieros	31-dic-13	31-dic-12	Var \$	Var %
Capital de trabajo	7.259.277	5.718.928	1.540.349	26,93%
Pasivo / Patrimonio	143,1%	125,2%		
Solvencia (AC/PC)	1,4	1,4		

9. El Estado de Rendimientos del año fiscal 2013:

EMPRESA DURINI INDUSTRIAS DE MADERA C.A. - EDIMCA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES - ANÁLISIS HORIZONTAL
(Dólares estadounidenses)

	31-dic-13	31-dic-12	Var \$	%
Ingresos por ventas	77.930.267	74.312.185	3.618.082	4,87%
Costo de productos vendidos	-59.391.407	-57.211.248	-2.180.159	3,81%
Utilidad bruta	18.538.860	17.100.937	1.437.923	8,41%
Gastos administrativos	-2.695.004	-2.499.800	-195.204	7,81%
Gastos de ventas	-13.486.524	-12.279.891	-1.206.633	9,83%
Otros ingresos	272.839	350.120	-77.281	-22,07%
Utilidad operacional	2.630.171	2.671.366	-41.195	-1,54%
Ingresos financieros	151.539	0	151.539	0,00%
Gastos financieros	-628.328	-384.939	-243.389	63,23%
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.153.382	2.286.427	-133.045	-5,82%
Impuesto a la renta	-597.014	-459.434	-137.580	29,95%
Utilidad neta del año	1.556.368	1.826.993	-270.625	-14,81%

Los ingresos por ventas de la empresa al cierre del ejercicio fiscal 2013 ascienden a US\$77,930,267 registrando un crecimiento de US\$3,618,0823 equivalente al 4,9% anual, reflejando un mejor y mayor desempeño comercial de la organización pese a un entorno de mayor competencia en el mercado, a través de una estrategia que combinó la apertura de nuevas tiendas con incrementos de precio en los productos vendidos.

Por su lado, los costos de ventas y producción registran un crecimiento anual al cierre del año 2013 de 3,8% es decir a una tasa inferior al 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\$18,538,870 equivalente a un 8,4% superior al año anterior.

Los gastos de operación de la empresa en el período –tanto administrativos como de ventas-, registraron crecimientos año contra año con tasas del 7,8% y 9,8% respectivamente, es decir en niveles mayores que el crecimiento de ventas, empujados principalmente por los gastos derivados de las nuevas inversiones en personal, en nuevas tiendas como Cuenca – Las Américas, y en la consolidación de Marca.

Las tasas de crecimiento de los gastos operacionales de la empresa no le permitieron generar mayor nivel de Utilidad Operacional como porcentaje de las ventas, mas ésta se mantuvo en niveles similares al año inmediato anterior, con US\$2,630,171

El siguiente cuadro evidencia la tendencia de reducción en el costo de venta de EDIMCA durante el ejercicio económico analizado, pues pasa de representar un 76,9% respecto de las ventas en el año 2012 a un 76,2% permitiendo así la generación de un mayor nivel de utilidad bruta por valor de US\$18,538,860 equivalente al 23,8% de las ventas en el año 2013. Cabe añadir que la utilidad bruta generada durante el año 2013 es US\$1,437,923 superior que durante el año precedente.

Este mayor valor de la utilidad bruta generada por EDIMCA durante el año 2013 le permitió absorber los gastos administrativos y de ventas, y generar una utilidad operacional similar a la del año 2012, evidenciando así una adecuada gestión del crecimiento de la organización.

En función de lo analizado, la Utilidad neta del ejercicio 2013 es de US\$1,556,368 equivalente a un 2,0% de las ventas del año, es decir en niveles inferiores a lo alcanzado en el año anterior, cuyo porcentaje de las ventas fue de 2,5%.

La reducción de la utilidad neta al cierre de 2013 tiene como factor importante el mayor nivel de los gastos financieros de EDIMCA, cuyo valor alcanzó los US\$628,328 es decir un 63% mayor que lo registrado en el año anterior, impulsado por la contratación de nuevas obligaciones bancarias que fueron requeridas para gestionar la operación del negocio.

El impacto de tales gastos financieros es parcialmente cubierto por los descuentos por pronto pago acordados con ACOSA.

EMPRESA DURINI INDUSTRIAS DE MADERA C.A. - EDIMCA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES - ANÁLISIS VERTICAL
(Dólares estadounidenses)

	31-dic-13	%	31-dic-12	%
Ingresos por ventas	77.930.267	100,00%	74.312.185	100,00%
Costo de productos vendidos	-59.391.407	-76,21%	-57.211.248	-76,99%
Utilidad bruta	18.538.860	23,79%	17.100.937	23,01%
Gastos administrativos	-2.695.004	-3,46%	-2.499.800	-3,36%
Gastos de ventas	-13.486.524	-17,31%	-12.279.891	-16,52%
Otros ingresos	272.839	0,35%	350.120	0,47%
Utilidad operacional	2.630.171	3,38%	2.671.366	3,59%
Ingresos financieros	151.539	0,19%	0	0,00%
Gastos financieros	-628.328	-0,81%	-384.939	-0,52%
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.153.382	2,76%	2.286.427	3,08%
Impuesto a la renta	-597.014	-0,77%	-459.434	-0,62%
Utilidad neta del año	1.556.368	2,00%	1.826.993	2,46%

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 2013.
- 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 el proceso de evacuación de las pruebas y demás pasos a dar dentro del Juicio de Impugnación que la empresa presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, con el fin de minimizar los probables eventos subsecuentes sobre los resultados acumulados de EDIMCA y los intereses de sus accionistas.

Atentamente,



Ec. Gabriel Pazmiño Gonzaga, MBA.

COMISARIO

RUC 0400597738001