

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (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 2013, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 22 de abril de 2014 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 2013 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

resultados, aunque modificado por la medición de activos financieros disponibles para la venta al valor razonable.

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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 27	Enmienda, "Estados financieros separados" - Incluye la definición de una entidad de inversión e incluye una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero de 2014
NIIF 12	Enmienda, "Instrumentos financieros - presentación" - Aclara algunos requerimientos para el reconocimiento de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 36	Enmienda, "Determinación del valor de los activos" - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIIF 39	Enmienda, "Instrumentos financieros - Reconocimiento y Medición" - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la mayoría de deudas, para permitir su inclusión en la contabilidad de gobierno.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda, "Propiedades de inversión" - Aclara que se requiere unido para determinar la adquisición de las propiedades de inversión con objeto la adquisición de un activo.	
NIIF 9	Enmienda, "Estados financieros consolidados" - De flexión de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 12	Enmienda - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de comercio en la NIIF 13 que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (relacionado a contratos de derivados financieros) dentro del alcance de NIIF 39 e NIIF 9.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
IFRS 11	Asociaciones - Definición y reconocimiento de asociaciones.	1 de enero de 2014

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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

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.

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 2013 y de 2012, 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



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2013 y del 2012 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.

- 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 en 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 2013 y del 2012 se efectuó el registro de una provisión por el deterioro las cuentas por cobrar comerciales.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 2013 y del 2012, 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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 22% (2012: 23%) 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 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 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) 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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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 otros resultados integrales en el período 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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **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.

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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

(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 periodo 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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 4 años
Al 31 de diciembre de 2013		
Obligaciones financieras y bancarias	4,652,996	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,682,441	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,194,535	1,999,939
Al 31 de diciembre de 2012		
Obligaciones financieras y bancarias	6,450,094	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,510,718	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,229,428	-

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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total préstamos con entidades financieras	4,652,996	6,450,094
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(235,153)</u>	<u>(1,170,115)</u>
Deuda neta	4,417,843	5,279,979
Total patrimonio	<u>15,233,736</u>	<u>14,477,368</u>
Capital total	<u>19,651,579</u>	<u>19,757,347</u>
Ratio de apalancamiento	22%	27%

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 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>235,153</u>	-	<u>1,170,115</u>	-
Activos financieros medidos al costo	<u>235,153</u>	-	<u>1,170,115</u>	-
Cuentas por cobrar comerciales	11,407,675	-	8,806,649	-
Otras cuentas por cobrar	514,928	259,302	313,405	210,053
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	<u>60,334</u>	-	<u>35,263</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	<u>11,982,937</u>	<u>259,302</u>	<u>9,155,317</u>	<u>210,053</u>
Acciones	-	115,012	-	115,012
Activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>115,012</u>	<u>-</u>	<u>115,012</u>
Total activos financieros	<u>12,218,090</u>	<u>374,314</u>	<u>10,325,432</u>	<u>325,065</u>
Obligaciones financieras y bancarias	4,652,996	-	6,450,094	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,682,441	-	2,510,718	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>7,194,535</u>	<u>1,999,959</u>	<u>6,229,428</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	<u>15,529,973</u>	<u>1,999,959</u>	<u>15,190,240</u>	-

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 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

2013

	<u>Administrativos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos directos del personal	1.712,051	5,855,462	7,567,513
Otros gastos del personal	350,503	1,029,129	1,379,632
Suministros y materiales	41,364	213,895	255,259
Depreciación de activos fijos	169,973	966,112	1,136,085
Gastos comerciales	7,276	1,927,043	1,934,319
Servicios comprados	370,433	2,576,745	2,947,178
Gastos generales	43,092	169,179	212,271
Publicidad y propaganda	298	686,580	686,879
Servicio al cliente	14	62,379	62,393
Total	<u>2,695,004</u>	<u>13,486,524</u>	<u>16,181,528</u>

2012

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>



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diferencia en cambio	2,360	29,779
Ganancia en venta de inversiones	-	12,855
Ganancia en inventarios físicos	20,826	44,390
Dividendos percibidos	2,438	7,203
Rendimientos financieros	82,024	100,312
Auspicios	70,914	-
Utilidad en venta activos fijos	46,437	-
Otros ingresos menores	47,840	155,581
Total	<u>272,840</u>	<u>350,120</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	164,098	574,066
Bancos (1)	71,056	596,049
	<u>235,153</u>	<u>1,170,115</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Pichincha C.A.	12,466	429,814
Banco Bolivariano S.A.	11,803	135,444
Banco de Guayaquil S.A.	10,435	17,294
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	15,046	8,101
Banco Unibanco S.A.	2,497	4,990
Banco Internacional	18,402	-
	<u>70,649</u>	<u>595,643</u>
<u>Bancos del exterior:</u>		
EFG Bank	406	406
	<u>406</u>	<u>406</u>
	<u>71,056</u>	<u>596,049</u>



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por facturación	11,309,642	8,756,778
Por cheques	<u>378,057</u>	<u>264,803</u>
Cuentas por cobrar comerciales	11,687,699	9,021,581
(-) Provisión por deterioro de cartera	<u>(280,024)</u>	<u>(214,932)</u>
	<u>11,407,675</u>	<u>8,806,649</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Triplex	2,581,126	2,234,574
Aglomerado	3,323,673	2,125,627
Fibraplac	2,214,038	1,787,209
Maderas varias	480,663	595,643
Herrajes	1,326,033	1,936,072
Cerraduras	253,275	264,228
Formalite	354,622	465,470
Otros	<u>638,665</u>	<u>535,671</u>
Producto terminado y mercadería en almacenes	11,171,995	9,944,494
Mercaderías en tránsito	1,043,361	1,186,012
Suministros o materiales a ser consumidos	<u>352,842</u>	<u>290,738</u>
	<u>12,568,197</u>	<u>11,421,244</u>



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corrientes</u>		
Deudores varios	195,075	67,116
Empleados y funcionarios	162,108	109,162
Cuentas por liquidar	<u>157,745</u>	<u>137,127</u>
	<u>514,928</u>	<u>313,405</u>
<u>No corrientes</u>		
Inmobiliaria Inmocas Cía. Ltda.	59,801	70,512
Askley Ramón Delgado Flor	34,881	47,961
Depósitos en garantía	32,299	32,969
María Elena Benítez	28,750	-
José Tarquino	34,726	-
Otros menores	<u>68,845</u>	<u>58,611</u>
	<u>259,302</u>	<u>210,053</u>

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

<u>Entidad</u>	Porcentaje de participación en el capital (%)			
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actitrans S.A.	99.99	99.99	2,379,540	2,379,540
Otras menores			<u>11,205</u>	<u>11,205</u>
			<u>2,390,746</u>	<u>2,390,746</u>





EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios y adecuaciones	Instalaciones	Máquinas y equipos	Muebles y sillas	Lugares de computación	Vehículos	Otros. Propiedad planta y equipo	Total
A 31 de diciembre de 2011									
Costo histórico	404.359	2.150.946	159.273	19.074.8	1053.363	419.970	1.156.609	698.660	7.913.929
Depreciación acumulada	-	(432.973)	(28.889)	(298.069)	(231.238)	(159.073)	(248.012)	-	(1.364.206)
Valor en libros	404.359	1.697.973	130.384	16.776.7	802.124	260.897	908.597	698.660	6.549.723
Máximo de 2012									
Adiciones	-	486.000	37.106	173.017	306.888	93.806	2.330	949.349	2.058.336
Transferencias	-	407.595	-	75.121	(13.028)	102.613	-	(698.639)	-
Bayes	-	-	-	(537)	(4.562)	15.663	(17.900)	-	128.252
Depreciación bajas	-	(218)	(53)	(2.194)	3.174	3.427	6.871	-	8.307
Depreciación (Nota 6)	-	(294.215)	(24.236)	(197.366)	(156.728)	(181.223)	(193.680)	-	(1.000.638)
Valor al 31 de diciembre de 2012	404.359	2.296.643	161.291	16.608.23	1052.221	337.839	740.128	930.330	7.377.678
A 31 de diciembre de 2012									
Costo histórico	404.359	3.024.551	248.389	33.586.52	1.439.014	612.738	1.141.869	949.350	9.944.213
Depreciación acumulada	-	(1727.908)	(53.098)	(497.829)	(386.792)	(299.869)	(401.943)	-	(3.366.337)
Valor en libros	404.359	2.296.643	195.291	16.608.23	1052.221	312.869	740.128	949.350	7.577.673
Máximo de 2013									
Adiciones	730.551	315.803	100.991	227.646	229.281	115.714	26.774	1.643.385	3.199.451
Transferencias	-	-	3.038	317.978	31273	57.232	34.793	(1.553.794)	(839.480)
Bajas	-	-	(23)	(92.107)	(2.355)	(13109)	(15.360)	(90.043)	(191.086)
Depreciación bajas	-	(2.657)	194	(1193)	(640)	688	10.148	-	18.876
Depreciación (Nota 6)	-	(336.357)	(29.107)	(228.194)	(183.505)	(147.268)	(190.954)	-	(1.116.683)
Valor al 31 de diciembre de 2013	1.134.910	2.232.732	346.108	2.097.129	1,176,318	337,416	625,529	948,898	8.819,351
A 31 de diciembre de 2013									
Costo histórico	1,134,910	3,339,654	328,399	2,812,259	1,747,216	784,365	1,207,376	948,898	12,303,098
Depreciación acumulada	-	(1,086,922)	(82,291)	(171,810)	(570,907)	(416,919)	(58,847)	-	(3,183,746)
Valor en libros	1,134,910	2,252,732	246,108	2,097,129	1,176,318	337,416	625,529	948,898	8,819,351

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, se componen de:

Institución	Interés anual		2013	2012
	2013	2012		
	%	%		
<u>A corto plazo</u>				
Banco Pichincha C.A. (1)	8.92	8.11	1,622,091	1,741,318
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83	7.75	1,520,373	2,200,000
Banco de Guayaquil S.A. (1)	8.99	8.50	1,465,000	1,500,000
Emisión Obligaciones Títulos A1 (2)		6.53	-	562,500
Emisión Obligaciones Títulos A2 (2)		6.53	-	377,600
			<u>4,607,464</u>	<u>6,381,218</u>
Intereses por pagar			<u>45,533</u>	<u>68,876</u>
			<u>4,652,996</u>	<u>6,450,094</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:

Clase	Serie	No. Títulos	Valor Nominal	Numeración
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



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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). Estas obligaciones fueron canceladas en su totalidad en el mes de septiembre de 2013.

Por concepto de intereses, las obligaciones generaron US\$ 28,375 y US\$112,369 en los años 2013 y 2012, respectivamente.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se componen de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudas comerciales locales	1,255,550	1,034,457
Proveedores del exterior de mercadería	2,059,696	1,209,404
Otros proveedores y cuentas por pagar menores	<u>367,195</u>	<u>266,857</u>
	<u>3,682,441</u>	<u>2,510,718</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Venta de productos y/o servicios</u>		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	110,119	79,299
Bosques Tropicales S.A.	2,717	-
Enchapes Decorativos S.A.	<u>5,018</u>	<u>-</u>
	<u>117,854</u>	<u>79,299</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	29,828,534	32,483,139
Enchapes Decorativos S.A.	9,934,651	9,022,534
Bosques Tropicales S.A.	<u>7,929,070</u>	<u>10,675,043</u>
	<u>47,692,255</u>	<u>52,180,716</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Grupo Maderero Empresarial Gem Corp S.L.	<u>1,999,959</u>	<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 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	Relación	2013	2012
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Aglomerados Cotopaxi S.A.	Control común	44,508	24,200
Accionistas	Control común	11,000	11,000
Bosques Tropicales S.A.	Control común	2,445	63
Enchapes Decorativos S.A.	Control común	2,381	-
		<u>60,334</u>	<u>35,263</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Aglomerados Cotopaxi S.A.	Control común	3,874,403	2,997,877
Enchapes Decorativos S.A.	Control común	1,893,408	1,740,487
Bosques Tropicales S.A.	Control común	1,426,724	1,491,004
		<u>7,194,535</u>	<u>6,229,428</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar a largo plazo</u>			
Grupo Maderero Empresarial Gem Corp S.L. (1)		<u>1,999,959</u>	-
		<u>1,999,959</u>	-

- (1) Empresa Durini Industria de Madera C.A. (EDIMCA), recibió del Grupo Maderero Empresarial Gem Corp., S.L., un préstamo destinado a capital de trabajo y/o inversiones de capital. Dicho préstamo se otorgó en el mes de diciembre a un plazo de 4 años a una tasa de interés fija del 6% los cuales serán cancelados semestralmente y pago del capital al vencimiento.

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:

	2013	2012
Honorarios	13,500	20,000
Sueldos	86,628	86,628



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	(564,043)	(557,688)
Impuesto a la renta diferido	(32,971)	98,254
	<u>(597,014)</u>	<u>(459,434)</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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,153,382	2,286,427
Menos - Ingresos exentos	(2,438)	(123,462)
Más - Gastos no deducibles	233,147	409,331
	<u>230,709</u>	<u>285,869</u>
Base tributaria	2,384,092	2,572,296
Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades)	22%	23%
Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades)	<u>13%</u>	<u>13%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>564,041</u>	<u>557,688</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 periodo 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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17.2 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperara despues de 12 meses	26.087	64.364
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperara despues de 12 meses	<u>72.625</u>	<u>77.931</u>
	(46.538)	(13.567)

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

Al 1 de enero de 2012	111.821
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(98.254)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	13.567
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>32.971</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u><u>46.538</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 2012	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	53.515	(77.931)	10.849	(13.567)
DB(CR)a resultados por Imp.Dif.	<u>(36.529)</u>	<u>5.306</u>	<u>(1.748)</u>	<u>(32.971)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u><u>16.986</u></u>	<u><u>(72.625)</u></u>	<u><u>9.101</u></u>	<u><u>(46.538)</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 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al</u> <u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones y/o</u> <u>reversiones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>
<u>Año 2013</u>				
Cuentas receivables (Nota 9)	214.932	74.730	(9.638)	280.024
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	669.124	2.373.889	(2.359.868)	702.445
Impuestos por pagar (2)	171.312	10.049.531	(9.925.162)	296.082
Provisiones	225.129	5.406.743	(2.455.864)	1.176.008
	<u>1.062.565</u>	<u>15.829.863</u>	<u>(14.720.894)</u>	<u>2.174.535</u>
<u>Pasivos no corrientes - Beneficios a empleados (3)</u>				
Provision por desahucio	168.454	27.807	(19.263)	176.898
Provision para jubilación patronal	1.616.673	242.258	(9.830)	1.849.201
	<u>1.785.127</u>	<u>270.065</u>	<u>(29.093)</u>	<u>2.025.999</u>
<u>Año 2012</u>				
Cuentas receivables (Nota 9)	268.382	82.069	(175.519)	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	334.067	6.854.707	(6,993.645)	225.129
	<u>1.769.912</u>	<u>11,693.716</u>	<u>(11,398.063)</u>	<u>1,065.565</u>
<u>Pasivos no corrientes - Beneficios a empleados (3)</u>				
Provision por desahucio	-	168.454.00	-	168.454
Provision para jubilación patronal	1.363.490	253.042	(141)	1.616.673
	<u>1,363,490</u>	<u>421,496</u>	<u>(141)</u>	<u>1,785,127</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral del año por US\$ 380,008 (2012: US\$ 403,487).
- (2) Incluye (i) Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado por US\$ 296,082 (2012: US\$ 171,312) y (ii) Impuesto a la renta a favor por US\$ 50,220 en el 2012.
- (3) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.4	7.4
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A 1 de enero	1,616,673	1,363,490	168,454	399,151
Costo por servicios corrientes	216,158	153,834	21,589	38,399
Costo por intereses	107,090	95,392	10,760	27,941
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(27,189)	47,983	(7,329)	(297,037)
Beneficios pagados	(1,222)	(1,111)	(16,575)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(63,309)	(42,915)	-	-
	<u>1,840,101</u>	<u>1,616,673</u>	<u>176,899</u>	<u>168,454</u>

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 2013 y 2012 por 8.200.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

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.



EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 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.



Jorge Lemus C.
Contador General
Registro 016455