

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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.

En la actualidad, la participación accionaria que mantiene la Compañía en sus subsidiarias es como sigue:

<u>Subsidiarias</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u>
Actitrans S.A.	Arrendamiento y Comercialización de bienes inmuebles	99.99%
Lignecorp S.A.	Actividades inmobiliarias	99.88%
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A.	Comercialización de derivados de la madera	99.00%

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como disminución de ventas e incremento de la cartera principalmente. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: control y reducción de gastos, evacuación de exceso de inventario y liquidación de inventario obsoleto, fortalecimiento del control de cartera mediante limitación en la venta a clientes con riesgo de cobrabilidad y fortalecimiento de la gestión de cobranza y acciones encaminadas a incrementar las ventas, las cuales considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Emisión de obligaciones

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la sesión del 23 de octubre del 2013, autorizó un proceso de emisión de obligaciones, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías por un monto de US\$5,000,000, mediante escritura pública de 9 de mayo del 2014. A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una evaluación por parte de Class International Rating S.A. calificadora de riesgos; que le otorgó el 2 de mayo del 2014 una calificación de "AA+".

La Compañía se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2014-1-02-01306. Los recursos obtenidos producto de esta emisión, fueron destinados a fortalecer el capital de trabajo de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de marzo del 2016 por parte del Presidente Ejecutivo de la Compañía 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 separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 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 Subsidiarias (ver detalle en el literal 1 anterior), empresas consideradas 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

financieros disponibles para la venta, activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en 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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos co	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 madera 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. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 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 2015 y de 2014, 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:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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, emisión de obligaciones, 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2015 y del 2014 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) Obligaciones financieras y bancarias: 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) 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.
- iii) 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

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

Corresponden a inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 y activos intangibles)

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 2015 y del 2014, 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Activos Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

ERP (Sistema contable)

Los costos que se asocian directamente con la compra o el desarrollo de programas de computación únicos, identificables, controlados por la Compañía, y que es probable que generen beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Estos costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo son amortizados cuando el intangible esté disponible para su uso, con base en su vida útil estimada.

2.11 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.

2.11.1 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA., aplica el 22% después del análisis realizado.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra 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 establece 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."

2.11.2 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.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12.2 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 6,31% (2014: 6,54%) 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.

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la nota 2.12, 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.

2.14 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 período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reservas

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.

2.16 Resultados acumulados

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 "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 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.

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 2015 (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 2.12).
- 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 -

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto si bien afectó la rentabilidad de la Compañía a nivel de margen operativo, obligó a establecer nuevas estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus cliente, así también a finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas que incluyen a juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial.

Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo sin embargo ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas. Estos planes de acción se han concentrado en 4 pilares de acción: control y reducción de gastos, evacuación de exceso de inventario y liquidación de inventario obsoleto, fortalecimiento del control de cartera mediante limitación en la venta a clientes con riesgo de cobrabilidad y acciones encaminadas a incrementar la venta.

(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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 4 años</u>
Obligaciones financieras	4,105,614	2,144,687
Cuentas por pagar comerciales	2,774,412	-
Otras cuentas por pagar	440,007	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,059,405	310,919
 <u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Obligaciones financieras	7,835,266	3,090,000
Cuentas por pagar comerciales	4,584,216	-
Otras cuentas por pagar	390,741	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10,426,772	290,203

(d) 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. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones financieras	5,856,378	10,925,266
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(423,624)	(277,537)
Deuda neta	5,432,754	10,647,729
Total patrimonio	14,233,638	14,021,592
Capital total	19,666,392	24,669,321
Ratio de apalancamiento	28%	43%

La disminución del ratio de apalancamiento se da principalmente por la disminución del endeudamiento financiero la cual en el período 2015, decreció en el 49%.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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:

	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	423,624	-	277,537	-
Activos financieros medidos al costo	423,624	-	277,537	-
Cuentas por cobrar comerciales	13,875,674	-	12,530,332	-
Otras cuentas por cobrar	169,242	297,539	237,549	312,104
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	792,358	1,137,290	532,617	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	14,837,274	1,434,829	13,300,499	312,104
Activos financieros disponibles para la venta	-	115,012	-	115,012
Total activos financieros	<u>15,260,898</u>	<u>1,549,841</u>	<u>13,578,036</u>	<u>427,116</u>
Obligaciones financieras	4,016,378	1,840,000	7,835,266	3,090,000
Cuentas por pagar comerciales	2,729,408	-	4,854,216	-
Otros cuentas por pagar	439,849	-	390,741	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11,032,405	283,919	10,426,772	290,203
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	<u>18,218,040</u>	<u>2,123,919</u>	<u>23,506,995</u>	<u>3,380,203</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2015</u>	<u>Costos</u>	<u>Administrativos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos directos del personal	558,058	1,865,083	5,713,920	8,137,061
Otros gastos del personal	75,023	518,701	884,857	1,478,581
Suministros y materiales	22,009	18,300	68,411	108,720
Depreciación de activos fijos	309,325	180,310	759,676	1,249,311
Amortizaciones	15,108	26,980	102,466	144,554
Gastos comerciales	80,267	2,560	2,186,847	2,269,674
Servicios comprados	221,285	498,096	2,687,620	3,407,001
Gastos generales	-	67,100	175,550	242,650
Publicidad y propaganda	-	-	199,477	199,477
Servicio al cliente	-	-	105,106	105,106
Costo de ventas productos	<u>49,631,420</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49,631,420</u>
Total	<u>50,912,495</u>	<u>3,177,131</u>	<u>12,883,930</u>	<u>66,973,556</u>

<u>2014</u>	<u>Costos</u>	<u>Administrativos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos directos del personal	425,283	1,777,991	5,829,592	8,032,866
Otros gastos del personal	48,650	659,666	771,792	1,480,108
Suministros y materiales	14,592	45,549	139,652	199,793
Depreciación de activos fijos	211,490	192,354	805,841	1,209,685
Amortizaciones	12,420	24,563	90,173	127,156
Gastos comerciales	14,539	5,688	2,268,746	2,288,973
Servicios comprados	132,723	482,348	2,600,384	3,215,455
Gastos generales	7,533	93,790	111,233	212,556
Publicidad y propaganda	-	1,097	485,164	486,261
Servicio al cliente	-	-	42,820	42,820
Costo de ventas productos	<u>53,043,795</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53,043,795</u>
Total	<u>53,911,025</u>	<u>3,283,046</u>	<u>13,145,397</u>	<u>70,339,468</u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. OTROS INGRESOS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diferencia en cambio	229,023	92,301
Valuación de provisiones y otros	421,167	-
Diferencia en inventarios físicos	-	37,901
Dividendos percibidos	3,598	8,907
Auspicios	24,080	85,240
Utilidad en venta activos fijos	55,131	-
Salvamento seguros	-	34,536
Servicios Administrativos	32,709	77,077
Recuperación de cartera castigada	12,033	57,107
Otros ingresos menores	36,837	34,275
Total	<u>814,579</u>	<u>427,344</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	215,722	136,200
Bancos (1)	<u>207,902</u>	<u>141,337</u>
	<u>423,624</u>	<u>277,537</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Pichincha C.A.	6,763	79,987
Banco Bolivariano S.A.	127,490	52,828
Banco de Guayaquil S.A.	44,252	-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	19,570	6,895
Banco Unibanco S.A.	9,508	1,308
	<u>207,584</u>	<u>141,018</u>
<u>Bancos del exterior</u>		
EFG Bank	318	318
	<u>207,902</u>	<u>141,337</u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales	15,077,277	13,143,128
(-) Provisión por deterioro de cartera (1)	<u>(1,201,603)</u>	<u>(612,796)</u>
	<u>13,875,674</u>	<u>12,530,332</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	612,796	280,024
Adiciones	669,422	356,975
Bajas	<u>(80,615)</u>	<u>(24,203)</u>
Saldo final	<u>1,201,603</u>	<u>612,796</u>

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Por vencer	7,600,443	50%	8,552,859	65%
Hasta 60 días	4,071,677	27%	2,746,092	21%
61 a 90 días	799,496	5%	302,170	2%
91 a 180 días	918,849	6%	416,705	3%
181 a 360 días	563,001	4%	393,350	3%
Más de 360	<u>1,123,812</u>	7%	<u>731,952</u>	6%
	<u>15,077,277</u>		<u>13,143,128</u>	

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida, los que están en procesos judiciales no son provisionados.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Triplex	1,425,856	2,145,416
Aglomerado	3,155,195	5,269,136
Fibra	1,446,545	2,388,600
Maderas varias	345,157	821,990
Herrajes	1,387,415	1,843,395
Cerraduras	151,495	378,873
Formalite	312,826	635,997
Otros	467,141	805,863
Producto terminado y mercadería en almacenes	8,691,631	14,289,270
Mercaderías en tránsito	887,945	1,831,437
Suministros o materiales a ser consumidos	378,038	320,342
(-) Provisión por deterioro de inventarios	(23,260)	(62,657)
	<u>9,934,354</u>	<u>16,378,392</u>

Parte de los referidos inventarios garantizan operaciones de crédito de la Compañía. Ver Nota 14.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corrientes		
Deudores varios	22,534	68,179
Empleados y funcionarios	104,048	132,933
Cuentas por liquidar	42,660	36,437
	<u>169,242</u>	<u>237,549</u>
No corrientes		
Inmobiliaria Inmocayas Cía. Ltda.	38,380	49,983
Askley Ramón Delgado Flor	8,720	22,890
Depósitos en garantía	92,137	40,137
María Elena Benítez	15,625	21,875
José Tarquino	-	34,726
Servicio de Rentas Internas (1)	132,698	132,698
Otros menores	9,980	9,795
	<u>297,539</u>	<u>312,104</u>

(1) Incluye la caución entregada a favor del Servicio de Rentas Internas por garantía hasta la definición de la Orden de Determinación N° RNO-GCODETC12-00020 de 8 de agosto de 2013, mediante la

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

cual el mencionado 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.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital (%)</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
Actitrans S.A. (1)	99.99	99.99	1,022,233	2,379,540
Lignecorp S.A. (1)	99.88	99.88	-	272,498
Otros menores	-	-	96,317	41,318
			<u>1,118,550</u>	<u>2,693,356</u>

(1) Durante el año 2015 los Aportes para futuras capitalizaciones fueron reclasificados a cuentas por cobrar. (Ver Nota 16).

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos		Edificios y adecuaciones (1)		Instalaciones		Maquinarias y equipos		Muebles y enseres		Equipos de computación		Vehículos		Otros propiedades planta y equipo		Total
	(1)	(1)															
Al 1 de enero del 2014																	
Costo histórico	1,14,940	-	3,339,654	328,399	2,812,259	1,747,236	784,365	1,207,376	948,898	12,303,098	-	-	948,898	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	(1,086,922)	(82,291)	(714,830)	(570,907)	(446,949)	(58,1847)	-	(3,483,746)	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	1,14,940	-	2,252,732	246,108	2,097,429	1,176,328	337,416	625,529	948,898	8,819,351	-	-	948,898	-	-	-	-
Movimiento 2014																	
Adiciones	53,887	-	929,300	43,112	233,581	140,426	242,275	265,712	1,442,444	3,450,737	-	-	1,442,444	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(12,923)	(50)	(6,618)	(22,253)	(1,847,843)	-	-	-	(1,847,843)	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	-	(644)	149	46,400	(404)	4,737	13,601	183,839	-	-	-	183,839	-	-	-	-
Depreciación (Nota 6)	-	-	(331,308)	(30,623)	(269,929)	(204,508)	(174,010)	(199,506)	-	(1,209,685)	-	-	-	-	-	-	-
Valor al 31 de diciembre del 2014	1,288,797	-	2,850,280	258,746	1,994,558	1,111,792	403,799	603,083	885,343	9,396,399	-	-	885,343	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2014																	
Costo histórico	1,288,797	-	4,268,954	371,511	2,932,917	1,887,612	1,020,022	1,250,835	1,905,992	13,905,992	-	-	1,905,992	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	(1,418,674)	(112,765)	(938,359)	(775,819)	(616,233)	(647,752)	-	(4,509,592)	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	1,288,797	-	2,850,280	258,746	1,994,558	1,111,792	403,799	603,083	885,343	9,396,399	-	-	885,343	-	-	-	-
Movimiento 2015																	
Adiciones	4,063	-	695,037	158,221	1,317,158	220,450	90,033	168,719	1,381,055	4,034,736	-	-	1,381,055	-	-	-	-
Bajas	-	-	(64,179)	(8,801)	(35,843)	(2,345)	(156,075)	(82,779)	(1,922,177)	-	-	-	(1,922,177)	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	-	49,004	4,331	15,558	1,333	150,501	62,437	263,163	-	-	-	263,163	-	-	-	-
Depreciación (Nota 6)	-	-	(352,056)	(37,451)	(304,576)	(188,131)	(166,479)	(200,619)	-	(1,249,311)	-	-	-	-	-	-	-
Valor al 31 de diciembre del 2015	1,292,860	-	3,178,087	375,046	2,986,855	1,143,100	301,778	550,841	344,221	10,172,788	-	-	344,221	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2015																	
Costo histórico	1,292,860	-	4,899,812	520,932	4,214,232	2,105,717	953,980	1,336,775	3,442,21	15,668,529	-	-	3,442,21	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	(1,721,725)	(145,885)	(1,227,377)	(962,617)	(652,202)	(785,934)	-	(5,495,740)	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	1,292,860	-	3,178,087	375,046	2,986,855	1,143,100	301,778	550,841	344,221	10,172,788	-	-	344,221	-	-	-	-

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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).

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se componen de:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
	<u>%</u>	<u>%</u>		
Sobregiros bancarios	-	-	19,700	683,198
Banco Pichincha C.A. (1)	8.92	8.92	1,726,296	1,880,000
Banco Bolivariano C.A. (2)	8.69	8.83	842,029	2,270,048
Banco Internacional S.A.	-	8.50	-	1,612,555
Emisión de obligaciones (3)	-	-	3,090,000	4,340,000
			<u>5,678,024</u>	<u>10,785,801</u>
Intereses por pagar			<u>178,354</u>	<u>139,465</u>
			<u>5,856,378</u>	<u>10,925,266</u>
<u>Com posición</u>				
Porción corriente			4,016,378	7,835,266
Porción no corriente			<u>1,840,000</u>	<u>3,090,000</u>
			<u>5,856,378</u>	<u>10,925,266</u>

- (1) Garantizado con hipoteca abierta del punto de venta de Edimca ubicado en la Avenida José Gómez Gault, en la ciudad de Guayaquil, propiedad de Actitrans, la cual se mantienen en arrendamiento a la Empresa por un período de 10 años a partir del 1 de enero de 2009.
- (2) Garantizado con hipoteca abierta de los puntos de venta de Edimca Cotocollao y Portoviejo; y con prenda de inventarios
- (3) Durante el año 2014, la Compañía emprendió un proceso de emisión de obligaciones, en base a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas del 23 de octubre del 2013, por un valor total de US\$5,000,000 dividido en dos tramos de tres millones de dólares el primero y de dos millones de dólares el segundo y cuyas condiciones se especifican en la escritura pública de fecha 17 de enero de 2014. El proceso de emisión de obligaciones fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 09 de mayo de 2014 mediante Resolución No. SC.IRQ.DRMV.2014.01822 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 13 de mayo de 2014. El tramo 1 está representado por las obligaciones de la serie A3 y el tramo 2 por las Obligaciones de la serie A4. En mayo de 2014, se emitieron los primeros tramos de estas obligaciones y se colocaron casi la totalidad de los títulos emitidos por un valor de US\$4,965,000. La Compañía mantendrá los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones emitidas, en los términos del artículo 11 de la Sección I del Capítulo III del Subtítulo I del Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores: 1) para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables de la misma: 1a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores; 1b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. De forma excepcional, y

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

previa solicitud motivada, la Superintendencia de Compañías podrá autorizar una emisión de obligaciones que contemple como resguardos indicadores inferiores a los arriba señalados, siempre que verifique que tales indicadores corresponden al sector de la economía al que pertenezca dicha compañía; 2) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; 3) la Compañía mantendrá la relación de activos libres de gravamen sobre el monto nominal de la emisión en circulación de al menos el 1,25, según los términos de la Ley de Mercado de Valores. El incumplimiento de los resguardos antes mencionados, dará lugar a declarar de plazo vencido a todas las emisiones. Las emisiones culminarán en la serie A3 el 23 de febrero de 2018 y la serie A4 el 13 de marzo de 2018.

La clasificación se muestra a continuación:

	<u>2015</u>
Primera emisión	3,000,000
Segunda emisión	<u>2,000,000</u>
	5,000,000
Menos - Porción no colocada	(35,000)
Menos - Porción corriente	(1,250,000)
Menos - Pagos de capital	<u>(1,875,000)</u>
No corriente	<u><u>1,840,000</u></u>

Los vencimientos anuales de capital de las dos emisiones al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	
2015	1,250,000
2016	1,250,000
2017	1,250,000
2018	<u>625,000</u>
	<u><u>4,375,000</u></u>

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se componen de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudas comerciales locales	1,829,337	2,030,652
Proveedores del exterior de mercadería	900,071	2,541,356
Otros	-	282,208
	<u><u>2,729,408</u></u>	<u><u>4,854,216</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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Venta de inventarios y/o servicios</u>		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	256,493	446,823
Distribuidora del Artesano S.A.	162,555	-
Lignecorp S.A.	20,579	106,052
Bosques Tropicales S.A.	538	-
Enchapes Decorativos S.A.	20,262	5,900
	<u>460,427</u>	<u>558,775</u>
<u>Compras de inventario y/o servicios (1)</u>		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	24,575,587	28,692,684
Distribuidora del Artesano S.A.	3,887	-
Actitrans S.A.	54,000	54,000
Bosques Tropicales S.A.	5,024,358	6,931,121
Enchapes Decorativos S.A.	7,931,256	8,923,596
	<u>37,589,088</u>	<u>44,601,401</u>

(1) Se presentan neto de US\$3,705,657 por descuentos otorgados a la Compañía por sus principales proveedores por cumplimiento de volumen de compras de inventarios y/o servicios.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Aglomerados Cotopaxi S.A.	Control común	50,384	219,618
Distribuidora del Artesano S.A. (1)	Control común	572,853 /	304,254
Lignecorp S.A. (1)	Control común	82,827 /	3,982
Bosques Tropicales S.A.	Control común	2,983	2,381
Enchapes Decorativos S.A.	Control común	23,192	2,382
Otros	Control común	60,119	-
		<u>792,358</u>	<u>532,617</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>			
Actitrans S.A. (2)	Control común	1,137,290	-
		<u>1,137,290</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Aglomerados Cotopaxi S.A.	Control común	8,406,903	7,285,189
Enchapes Decorativos S.A.	Control común	1,850,363	1,631,792
Bosques Tropicales S.A.	Control común	775,139	1,144,683
Lignecorp S.A.	Control común	-	198,899
Actitrans S.A.	Control común	-	166,209
		<u>11,032,405</u>	<u>10,426,772</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>			
Grupo Maderero Empresarial Gem Corp S.L. (3)		283,919	290,203
		<u>283,919</u>	<u>290,203</u>

- (1) Corresponde a venta de mercadería principalmente.
- (2) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Actitrans S.A. celebrada el 25 de noviembre del 2015 se resolvió conocer y aprobar la reversión de la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones y traspasarla al pasivo obligándose Actitrans S.A. a cancelar esos valores a favor de Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA., a un plazo de 120 meses.
- (3) 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 del 2013 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones y honorarios	855,140	791,344

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	572,780	595,211
Impuesto a la renta diferido	<u>10,276</u>	<u>501</u>
	<u>583,056</u>	<u>595,712</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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	795,102	(616,432)
Menos - Ingresos exentos	2,810	8,907
Más - Gastos no deducibles	<u>849,541</u>	<u>464,306</u>
	846,731	455,398
Base tributaria	1,641,833	(161,034)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Durante el 2015 y 2014, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta superó el Impuesto a la renta causado. Por lo tanto la Administración de la Compañía consideró este anticipo como Impuesto a la renta cada ejercicio fiscal. El monto registrado en el año fue de US\$572,780 (2014: US\$595,211).

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Situación fiscal:

Durante el 8 de agosto de 2012 se recibió la Orden de Determinación N° RNO-GCODETC12-00020 donde se informó a la Compañía el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del período fiscal 2010 recibiendo la resolución N° 117012015RREC0123234 en el 2014 para lo cual se plantea el juicio de Impugnación número 17509-2014-0023, que se encuentra sustanciado ante la sala única del tribunal distrital No. 1 de lo contencioso tributario con sede en Quito, en el que se solicita se deje sin efecto el Acto Administrativo contenido en la Resolución, emitida por la directora Regional norte del servicio de rentas internas, correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio 2010. La cuantía de la presente acción asciende a US\$93,966, y en este proceso judicial se pagó el 100% de la obligación liquidada como garantía del proceso. En vista de que la Compañía considera que la mayor parte de la glosa no se ajusta a las disposiciones legales vigentes y de que no se han tomado en cuenta los argumentos y la información aportada por el contribuyente, decidió plantear los correspondientes actos administrativos y legales de acuerdo lo manifiesta la normativa tributaria vigente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera del pronunciamiento correspondiente por la Impugnación presentada ante el Tribunal Distrital.

Los años 2012 al 2015 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(d) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes establecen que los sujetos pasivos del Impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2015, el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que los posibles impactos no originarán efectos importantes en sus estados financieros.

17.2 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	10,993	21,269
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(68,308)</u>	<u>(68,308)</u>
	<u>(57,315)</u>	<u>(47,039)</u>

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

Al 1 de enero de 2014	46,538
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>501</u>
Al 31 de diciembre del 2014	47,039
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>10,276</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>57,315</u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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	Total
Impuestos diferidos pasivos:				
Al 1 de enero de 2014	16,986	(72,625)	9,101	(46,538)
(Débito) Crédito a resultados	(2,398)	4,318	(2,421)	(501)
Al 31 de diciembre del 2014	14,588	(68,307)	6,680	(47,039)
(Débito) Crédito a resultados	(8,163)	-	(2,112)	(10,276)
Al 31 de diciembre del 2015	6,425	(68,307)	4,568	(57,315)

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al 1 de enero	Incrementos	Utilizaciones y/o reversiones	Saldo al 31 de diciembre
Año 2015				
Cuentas incobrables (Nota 9)	612,796	669,422	(80,615)	1,201,603
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	310,805	2,654,821	(2,562,747)	402,879
Impuestos por pagar (2)	194,621	11,060,707	(10,171,288)	1,084,040
Provisiones	648,748	60,341,473	(60,437,341)	552,880
	1,154,174	74,057,001	(73,171,376)	2,039,799
Pasivos no corrientes - Beneficios a empleados (3)				
Provisión por desahucio	243,295	149,872	(106,611)	286,557
Provisión para jubilación patronal	1,886,231	484,726	(326,764)	2,044,193
	2,129,526	634,599	(433,375)	2,330,750
Año 2014				
Cuentas incobrables (Nota 9)	280,024	356,975	(24,203)	612,796
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	702,445	2,008,183	(2,399,823)	310,805
Impuestos por pagar (2)	296,082	7,373,113	(7,474,574)	194,621
Provisiones	1,176,008	4,007,789	(4,535,049)	648,748
	2,174,535	13,389,085	(14,409,446)	1,154,174
Pasivos no corrientes - Beneficios a empleados (3)				
Provisión por desahucio	176,898	204,093	(137,696)	243,295
Provisión para jubilación patronal	1,849,101	436,362	(399,232)	1,886,231
	2,025,999	640,455	(536,928)	2,129,526

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral.
- (2) Incluye el Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado.
- (3) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	23.64%	11.80%
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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1,886,230	1,849,101	243,296	176,898
Costo por servicios corrientes	175,691	212,783	121,824	89,363
Costo por intereses	116,291	121,133	101,862	21,229
Pérdidas/(ganancias) actuariales	8,245	(75,262)	-	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(142,264)</u>	<u>(221,525)</u>	<u>(180,424)</u>	<u>(44,194)</u>
Saldo final	<u>2,044,193</u>	<u>1,886,230</u>	<u>286,558</u>	<u>243,296</u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 por 8,200,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

21. 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.

22. 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 "Resultados Acumulados 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.

23. COMPROMISOS - Contrato de préstamo

Durante el año 2013, la compañía Grupo Maderero GEM Corp S.L.U. (accionista de la Compañía), mantiene una línea de crédito de hasta US\$24,8 millones, mediante la firma de un contrato de préstamo de largo plazo con las siguientes entidades financieras del exterior: DEG - DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (Alemania), FMO - NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V. (Holanda) y PROPARCO - SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPÉRATION ECONOMIQUE S.A. (Francia). En este contrato se estipula que Empresa Durini Industria de Madera C.A. sea uno de los garantes solidariamente responsables por los montos de crédito que se deriven de este contrato de préstamo. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha tenido que constituir nuevos avales relacionados a este préstamo.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.

* * * *