

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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:

Subsidiaria	Objeto	Participación
Actitran 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

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América latina, el modelo económico aplicado por el actual gobierno, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostiene solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y con el dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera por precios de petróleo más bajos, la reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyó en el crédito bancario, así como a la vez se generó un déficit fiscal por la misma causa. A esto debe añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras, especialmente Manabí y Esmeraldas. El déficit fiscal cerró al 31 de diciembre del 2016 en USD 6 082 millones, según estadísticas disponibles en la web del Ministerio de Finanzas. Este monto equivale al 6,3% del Producto Interno Bruto (PIB). La cifra creció más del doble respecto del hueco fiscal calculado a inicios de año, USD 2 467 millones. Además, el monto sobrepasa en casi USD 2 000 millones el déficit fiscal del 2015.

El déficit indicado, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2017 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

Entorno económico de la industria y la empresa.

El sector de la construcción fue impactado de manera importante por la situación económica del país. Este impacto fue mayor en la región Costa que en la Sierra, especialmente en la provincia de Guayas. La inversión inmobiliaria a nivel nacional estuvo en una situación de alerta constante por las propuestas del

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

gobierno de las leyes de Herencia y Plusvalía, si bien la segunda se cristalizó a finales del 2016, si discusión política generó incertidumbre y aplazamiento del inicio de nuevos proyectos.

Los lamentables sucesos naturales que afectaron especialmente la costa norte ecuatoriana, presentaron como consecuencia inmediata una reactivación del sector de la construcción en esas zonas; en una fase inicial de demanda de materiales para obra gris y se espera para el 2017 una demanda importante de materiales para muebles de madera y acabados.

Por otro lado, la falta de liquidez en la economía nacional influyó en las fuentes de financiamiento para el sector de la construcción, especialmente en el primer semestre del año. Esta situación se reflejó en el bajo dinamismo del crédito hipotecario y de líneas de financiamiento para las empresas del rubro. Hacia finales del año 2016 esta situación se revirtió por el nuevo nivel de liquidez de la banca pública y privada; y la expectativa para el 2017 es que se mantenga este último panorama.

Todo lo indicado impactó en la compañía en sus niveles de recuperación de cartera y en la demanda de productos. En cuanto a la cartera, la disminución del circulante en la economía, afectó a nuestros clientes en poder recuperar su cartera por falta de financiamiento de la banca pública y privada a los compradores; por el cambio en el comportamiento de pago, principalmente de los constructores, quienes han obligado a sus principales proveedores (clientes de EDIMCA) a aceptar como medio de pago la figura de canjes (lo que amplia el periodo de recuperación de cartera de esos clientes); y, por los atrasos del gobierno en los compromisos de pago a sus contratistas. En cuanto a la demanda de productos los niveles de venta se vieron afectados y la compañía reaccionó ajustando su estructura al nuevo volumen de ventas.

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+", dicha calificación debe ser actualizada semestralmente por lo cual en sesión No. 304/2016 del 30 de noviembre de 2016, se otorgó calificación "AA+" (Doble A más), misma que tiene vigencia hasta su vencimiento el 31 de mayo de 2017.

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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de marzo del 2017 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 POLÍTICAS CONTABLES

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 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准备en 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 las Subsidiarias.

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 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

Reforma a la NIC 16 Propiedad planta Equipo y a la NIC 41 de Agricultura. Estas modificaciones fueron emitidas en junio de 2013 y tratan acerca de la definición del concepto de plantas productoras, que ahora están dentro del alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un período y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y se incluían en el alcance de la NIC 41. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La norma emitida en enero de 2014, permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores. Esta Norma tendrá vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Emitidas en mayo de 2014, en relación a que no es apropiado un método de depreciación o amortización (intangibles) que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Emitidas en mayo de 2014, en relación a que no es apropiado un método de depreciación o amortización (intangibles) que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas que constituyen un negocio

Las modificaciones de mayo de 2014, proveen guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014.

Cambios a un plan de venta o a un plan de distribución a los propietarios

La entidad aplicará esta modificación a la NIIF 5, de forma prospectiva a los cambios en un método de disposición relacionados con distribuciones a los propietarios que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 19 Beneficios a los Empleados: Suposiciones actariales, tasa de descuento

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Ante la carencia de un mercado amplio de los mismos en esa moneda se pueden usar los bonos gubernamentales. Hasta el ejercicio 2015, antes de la vigencia de la modificación, NIC 19 privilegiaba el país de emisión del bono, antes que la moneda por lo que en el caso de Ecuador, dada la carencia de

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

mercados amplios de bonos corporativos, los bonos del Estado estaban siendo usados. Con el cambio, solo cuando una moneda carezca de bonos empresariales de alta calidad los bonos gubernamentales pueden ser usados, lo cual no es el caso del dólar usado en Ecuador pues los bonos corporativos en esa moneda se pueden encontrar en otras jurisdicciones como los Estados Unidos de América. Una entidad aplicará esa modificación a la NIC 19, para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación.

Modificaciones a la NIC 27: Método de la Participación en los estados financieros separados
Las modificaciones emitidas en agosto de 2014, permiten el uso del método de la participación en las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a más del uso del método de costo y el valor razonable según la NIIF 9 (o NIC 39 si NIIF 9 no ha sido aplicable). Esta modificación aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 1. Iniciativa sobre Información a Revelar

Emitida en diciembre de 2014, modifica y añade varios párrafos a la norma, en relación a aspectos como materialidad y agregación, contenido en los estados de posición financiera y estado de resultados integrales, estructura de las notas, políticas contables. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si bien la aplicación es retrospectiva, las entidades están exentas de ciertas revelaciones de NIC 8, en relación a estos cambios.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión

Trata sobre varios asuntos relacionados con la excepción de consolidación de las entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para períodos que sean efectivos desde de períodos que inician desde el 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida.

2.1.2 Estándares, Modificaciones e Interpretaciones aún no efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aun cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos, que le sean relevantes, serán adoptados como políticas contables desde el primer periodo que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Emitidas en enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estimaciones Contables y Errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer periodo comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIC 7, Información a revelar

Emitida en enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre períodos anteriores.

NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2014, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (NIIF 15) establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de Construcción; la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y la SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

En Septiembre de 2015 se establece la fecha de vigencia de la NIIF 15 a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (NIIF 16) emitida en enero de 2016, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

La NIIF 16 se aplica a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 deroga a la NIC 17 Arrendamientos, a CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto

Emitida originalmente en septiembre de 2014, tratan sobre la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, sin embargo en diciembre de 2015, la fecha de aplicación se pospuso a una fecha futura a ser fijada por el IASB. Se permite su aplicación

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 Exención temporal de la NIIF 9 46 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro
Emitida en septiembre de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan criterios específicos la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones

Emitida en junio de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 se finalizó en julio de 2014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta Norma deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, en su totalidad. Ésta no cambia las definiciones de instrumento financiero, activo financiero o pasivo financiero. De forma análoga, su alcance es esencialmente el mismo que el de la NIC 39, con la incorporación de contratos para activos no financieros que pueden liquidarse por el neto en efectivo u otro instrumento financiero que elimina o reduce de forma significativa una asimetría contable. Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar esta Norma de forma anticipada, debe revelar este hecho y aplicar todos sus requerimientos al mismo tiempo.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas de Estado de Situación</u> <u>Financiera</u>	<u>Saldo anterior 31 de</u> <u>diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 31 de</u> <u>diciembre del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	2.044.193	(174.336)	1.869.857
Impuesto a la renta diferido	286.557	65.051	351.608
Total pasivos no corrientes	2.330.750	(109.285)	2.221.465
Patrimonio			
Capital social	8.200.000	-	8.200.000
Reservas	1.577.728	-	1.577.728
Resultados acumulados	4.455.910	109.285	4.565.195
Total patrimonio	14.233.638	109.285	14.342.923
	<u>Saldo anterior 1 de</u> <u>enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 1 de</u> <u>enero del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	1.886.231	264.826	2.151.057
Impuesto a la renta diferido	243.295	41.375	284.670
Total pasivos no corrientes	2.129.526	306.201	2.435.727
Patrimonio			
Capital social	8.200.000	-	8.200.000
Reservas	1.556.524	-	1.556.524
Resultados acumulados	4.265.068	(306.201)	3.958.867
Total patrimonio	14.021.592	(306.201)	13.715.391

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas de Resultados Integrales</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
	<u>Ajuste NIC</u> <u>19</u>	<u>(Reestablecido a Ver Nota 2.2)</u>
Ingresos por ventas	<u>67.786.150</u>	<u>67.786.150</u>
Costo de productos vendidos	<u>(50.912.495)</u>	<u>(50.912.495)</u>
Utilidad bruta	<u>16.873.655</u>	<u>16.873.655</u>
Gastos administrativos	<u>(3.177.131)</u>	<u>(3.190.363)</u>
Gastos de ventas	<u>(12.883.930)</u>	<u>(12.883.930)</u>
Otros ingresos	<u>814.579</u>	<u>814.579</u>
Utilidad operacional	<u>1.627.173</u>	<u>1.613.940</u>
Ingresos financieros	<u>63.402</u>	<u>63.402</u>
Gastos financieros	<u>(895.474)</u>	<u>(895.474)</u>
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a	<u>795.101</u>	<u>781.869</u>
Impuesto a la renta	<u>(583.056)</u>	<u>(583.056)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año	<u>212.045</u>	<u>198.813</u>

2.3 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.

2.4 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.5 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 son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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 2016 y de 2015, 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 a continuación:

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 contados 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.

2.6.2. Reconocimiento, medición inicial y posterior:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2016 y del 2015 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:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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. Adicionalmente a diciembre del 2016 incluye una operación de crédito recibida a un año con dividendos mensuales y tasa anual del 8,95

2.6.3 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 2016 y 2015, 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.

2.6.4 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.

2.7 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo; el costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 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.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años (promedio)</u>
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.

2.9.1 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos y activos intangibles)

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y del 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.10 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 periodo 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.

2.11 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 operativo)

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.

2.12 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.

2.12.1 Impuesto a la renta corriente

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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%.

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." Esta norma fue la aplicada en la compañía en el año 2016 y su impacto registrado en los resultados integrales del año.

2.12.2 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 existe 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 decrecimiento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- 1) 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.13.2 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 4,28% para el año 2016 (2014: 4,15% y 2015: 4,36%) 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 periodo 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.

2.14 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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.

2.16 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.

2.17 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 excede 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.

2.18 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Cartera: la provisión para pérdidas por deterioro de su cartera se registra 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
- 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; 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 sinúmero 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.

Los riesgos del mercado están asociados a la liquidez suficiente y necesaria para promover nuevos proyectos, apalancar a las empresas de materiales y acabados de la construcción y especialmente mantener

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

activo el financiamiento de créditos hipotecarios con tasas y plazos atractivos y acorde a la realidad del consumidor ecuatoriano. Un mercado hipotecario activo generará el halado requerido por las empresas que están encadenadas en la construcción, donde la industria de muebles y productos de la madera está incluida

Se ha realizado una simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual; se determina que si las tasas suben, las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos financieros por USD 31.672,71 ya que los costos financieros se incrementarían, y viceversa si las tasas bajan las utilidades se incrementarían por USD 31.672,71

(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 estos productos que representan más del 80% 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.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos por segmentación, tal como se muestra a continuación:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Segmento	2016	2015
Clientes Distribuidores	2.126.270	3.322.365
Industrias de la madera	3.456.679	3.655.523
Clientes Artesanos	2.881.230	3.220.848
Fabricante minorista	1.801.893	1.622.095
Profesionales	1.199.144	1.388.259
Franquicias	796.910	963.258
Clientes en General	1.077.254	904.930
Total	13.039.379	15.077.277

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre los activos financieros en mora pero no deteriorados son los siguientes:

	2016	2015
Hasta 60 días	1.815.890 42%	4.071.677 65%
61 a 90 días	339.793 8%	799.496 13%
91 a 180 días	337.431 8%	918.849 15%
181 a 360 días	681.941 16%	485.810 8%
Más de 360	1.197.489 27%	- 0%
	4.372.545	6.275.231

(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 período de seis meses; adicionalmente se mantienen aprobadas líneas de crédito con instituciones del Sistema Financiero las cuales son administradas según las necesidades de flujo.

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 período 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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 4 años
Al 31 de diciembre de 2016		
Obligaciones financieras	5.031.212	590.000
Cuentas por pagar comerciales	2.205.818	-
Otras cuentas por pagar	331.752	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.066.498	107.791
Al 31 de diciembre de 2015		
Obligaciones financieras	4.105.614	9.144.687
Cuentas por pagar comerciales	2.774.412	-
Otras cuentas por pagar	440.007	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11.059.405	310.919

(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 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Obligaciones financieras	5.621.212	5.856.378
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.100.196)</u>	<u>(423.634)</u>
Deuda neta	4.521.016	5.432.754
Total patrimonio	<u>15.198.262</u>	<u>14.233.638</u>
Capital total	<u>19.719.278</u>	<u>19.666.392</u>
Ratio de apalancamiento	23%	28%

La disminución del ratio de apalancamiento se da principalmente por la disminución de la deuda neta e incremento del patrimonio.

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:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.100.196	-	423.624	-
Activos financieros medidos al costo	1.100.196	-	423.624	-
Cuentas por cobrar comerciales	11.872.981	-	13.876.674	-
Otras cuentas por cobrar	173.384	292.870	169.343	297.539
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	1.318.309	-	792.358	1.137.290
Activos financieros medidos al costo amortizado	13.364.674	292.870	14.837.274	1.434.829
Activos financieros disponibles para la venta	-	115.012	-	115.012
Total activos financieros	14.464.870	407.880	15.960.898	1.549.841
Obligaciones financieras	5.031.313	590.000	4.016.378	1.840.000
Cuentas por pagar comerciales	2.205.818	-	2.729.408	-
Otras cuentas por pagar	331.752	-	439.849	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.066.498	107.791	11.032.405	283.919
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	17.635.280	697.791	18.218.040	2.123.919

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.

Al 31 de diciembre del 2016, la administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros (no consolidados) se aproximan a su valor razonable.

Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

*** Mercado activo: precios cotizados** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera - Los instrumentos financieros se piden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

* Nivel 1: Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los medios activos para pasivos o activos directos;

* Nivel 2: Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y

* Nivel 3: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

La siguiente tabla provee la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos de la Compañía:

Detalles	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Precios cotizados en mercados activos USD.	Inputs significativos observables en el mercado USD.	Input significativo no observables USD.
ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(1)		300.264
Propiedad planta y Equipo	(2)		9.178.754
Inversiones en subsidiarias y asociadas	(3)		2.335.445
ACTIVOS Y PASIVOS PARA LOS QUE EL VALOR RAZONABLE SE REVELA			
Emisión de Obligaciones		1.840.000	

- (1) La Compañía cuenta con un avalúo comercial para los activos no corrientes mantenidos para la venta emitido en marzo de 2016.
- (2) Comprende el revalúo de muebles y enseres, instalaciones, equipo electrónico, equipos industrial, estructuras metálicas y vehículos emitido en el año 2010.
- (3) La Compañía ha efectuado estudios de valoración de las inversiones en subsidiarias y considera que no se encuentran sujetas a efectos de deterioro al 31 de diciembre de 2016.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(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:

2016	Costos	Administrativos	Ventas	Total
Gastos directos de personal (1)	444.906	1.530.904	4.289.312	6.265.122
Otros gastos del personal	62.115	178.382	424.772	665.268
Suministros y materiales	99.611	18.398	60.744	175.753
Depreciación de activos fijos	463.000	187.843	769.849	1.420.691
Amortizaciones	15.862	28.048	99.731	140.641
Gastos comerciales	59.515	53.693	1.333.991	1.447.199
Servicios comprados (2)	316.246	621.268	2.481.819	3.419.033
Gastos generales	-	132.095	194.248	256.343
Publicidad y propaganda	-	-	172.411	172.411
Servicio al cliente	-	-	-	-
Costo de ventas productos	41.523.065	-	-	41.523.065
Total	42.984.381	2.744.699	9.756.575	55.485.556

2015	Costos	Administrativos	Ventas	Total
Gastos directos de personal (1)	558.058	1.878.315	8.713.920	8.160.293
Otros gastos del personal	75.023	518.701	884.857	1.478.581
Suministros y materiales	32.009	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	2.660	2.186.847	2.269.674
Servicios comprados (2)	291.285	498.096	2.687.626	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	49.631.420	-	-	49.631.420
Total	50.912.496	3.190.363	12.883.930	66.986.788

(1) Comprende gastos de nómina (sueldos, horas extras, comisiones y remuneración variable) y Beneficios Sociales (Aportes al IESS, Décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones y fondos de reserva).

(2) Comprende principalmente gastos de servicios básicos, arriendos, honorarios, mantenimiento, seguros y combustible.

7. OTROS INGRESOS

Composición:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Diferencia en cambio	108.717	229.023
Valuación de provisiones y otros	15.441	421.167
Arriendos	44.731	-
Diferencias en inventarios físicos	27.816	-
Dividendos percibidos	426	3.698
Auspios	8.655	34.080
Utilidad en venta activos fijos	70.847	55.131
Salvamento seguros	29.892	-
Servicios Administrativos	57.834	39.709
Recuperación de cartera	97.415	12.033
Otros ingresos menores	29.651	36.837
Total	491.425	814.879

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Efectivo en caja	209.001	215.722
Bancos (1)	<u>891.195</u>	<u>207.902</u>
	1.100.196	423.624

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

	2016	2015
Bancos locales		
Banco Pichincha C.A.	145.645	6.763
Banco Bolivariano S.A.	161.768	127.490
Banco de Guayaquil S.A.	44	44.252
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	78.921	19.570
Banco Unibanco S.A.	11.518	9.508
Banco Internacional	10.108	-
Banco Capital	481.236	-
Banco del Pacífico	<u>1.639</u>	-
	890.877	207.584
Bancos del exterior		
EFG Bank	<u>318</u>	<u>318</u>
	891.195	207.902

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	13.039.379	15.077.277
(-) Provisión por deterioro de cartera (1)	(1.166.399)	(1.301.603)
	<u>11.872.981</u>	<u>13.875.674</u>

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

	2016	2015
Saldo inicial	1.201.603	612.796
Adiciones	109.061	669.422
Bajas	(144.265)	(80.615)
Saldo final	<u>1.166.399</u>	<u>1.301.603</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:

	2016	2015
Por vencer	7.626.311	7.600.443
Hasta 60 días	1.821.019	4.071.677
61 a 90 días	340.353	799.496
91 a 180 días	341.255	918.849
181 a 360 días	765.156	863.001
Más de 360	0.246.285	1.123.812
	<u>13.039.379</u>	<u>15.077.277</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 siempre y cuando su probabilidad de cobro sea alta.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Triplex	1.327.783	1.426.856
Aglomerado	2.597.433	3.158.195
Fibra	1.366.320	1.446.848
Maderas varias	386.083	345.157
Herrajes	1.330.956	1.387.415
Cerraduras	373.929	151.495
Formalite	252.434	312.826
Otros	409.279	467.141
Producto terminado y mercadería en almacenes	7.944.917	8.691.631
Mercaderías en tránsito	997.989	887.945
Suministros o materiales a ser consumidos	356.595	378.038
(-) Provisión por deterioro de inventarios	-	(23.960)
	9.298.723	9.934.354

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corrientes</u>		
Deudores varios	1.190	22.534
Empleados y funcionarios	146.433	104.048
Cuentas por liquidar	25.769	42.660
	173.384	169.242
<u>No corrientes</u>		
Immobilia Inmocajas Cia. Ltda.	27.669	38.380
Askley Ramón Delgado Flor	-	8.720
Depósitos en garantía	92.827	92.137
Maria Elena Benítez	8.750	15.625
Servicio de Rentas internas (1)	153.793	132.698
Otros menores	9.831	9.980
	292.870	297.539

- (1) Incluye Caución entregada a favor del Servicio de Rentas Internas por garantía hasta la definición de la Orden de Determinación N° RNO-GCODETC12-000020 de 8 de agosto de 2013, mediante la cual el mencionado informó a la Compañía el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la renta del período 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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital (%)</u>			
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actitran S.A. (1)	99,99	99,99	2.136.341	1.022.233
Aglomerados Cotopaxi	0,09	0,03	85.112	85.112
Otros menores	-	-	13.993	11.205
			<u>2.235.445</u>	<u>1.118.550</u>

- (1) Durante el año 2015 los Aportes para futuras capitalizaciones fueron reclasificados a cuentas por cobrar. (Ver Nota 17); mediante Acta de Directorio N° 15 del 23 de diciembre del 2016 se conoce y resuelve sobre la autorización para que la cuenta por cobrar que mantiene EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. EDIMCA a la compañía ACTITRANS S.A., sea utilizada para suscribir un Aumento de Capital en esta última.

Los estados financieros de EDIMCA por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, también se presentan consolidados en sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía presenta estados financieros separados.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Tenemos (\$)	Edificios y estructuras (\$)	Maquinaria y equipos (\$)	Máquinas y maquinaria (\$)	Estados de caja y efectivo (\$)	Otros activos netos (\$)	Total (\$)
Al 1 de enero del 2015							
Costo fijo neto	1,188,797	4,288,954	371,511	2,692,970	1,887,610	901,825	1250,815
Depreciación anualizada	114,863,41	(10,763)	(938,331)	(775,811)	(618,223)	(647,752)	(819,592)
Valores en libros	1,288,797	4,188,191	283,180	1,914,561	1,287,797	601,063	1,053,343
Movimiento 2015							
Adiciones	4,063	893,037	388,221	137,811	220,453	98,853	888,738
Bajos	(84,139)	(8,806)	(135,843)	(42,345)	(46,375)	(62,179)	(192,117)
Depreciación anualizada	49,694	4,331	38,531	13,33	18,301	62,437	183,463
Depreciación (Neto)	(132,059)	(51,458)	(184,578)	(48,00)	(48,478)	(280,690)	(414,931)
Valor al 31 de diciembre de 2015	1,292,866	3,988,087	375,946	2,386,855	1,143,809	303,778	590,841
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo fijo neto	1,182,866	4,899,832	528,953	4,236,212	2,053,710	953,986	1,338,725
Depreciación anualizada	(117,217,729)	(145,862)	(122,517)	(952,617)	(631,2,203)	(785,934)	(1,495,748)
Valores en libros	1,152,866	3,788,047	375,946	3,386,835	1,143,809	305,778	590,841
Movimiento 2016							
Adiciones	29,061	85,769	388,341	67,749	101,178	31,018	877,562
Bajos	-	-	(152,643)	(26,685)	(58,334)	(151,587)	(299,340)
Depreciación anualizada	-	-	(28,565)	(34,718)	(31,677)	(30,179)	(28,332)
Depreciación (Neto)	(452,039)	(45,936)	(145,669)	(291,2,079)	(143,531)	(164,87)	(1,420,689)
Valor al 31 de diciembre de 2016	1,152,866	3,735,093	463,993	2,338,911	1,147,514	325,749	593,754
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo fijo neto	1,182,866	4,938,836	666,701	4,310,439	2,086,180	939,794	1,305,807
Depreciación anualizada	(2,373,163)	(103,904)	(168,570)	(139,621)	(139,621)	(183,843)	(16,301,699)
Valores en libros	1,152,866	3,735,093	463,993	2,338,911	1,147,514	325,749	593,754

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye dos lotes 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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ARRENDAMIENTOS

El gasto reconocido por arriendo operativo (no financiero) en 2016 y 2015, así como los pagos futuros de arrendamiento expresados en dólares se componen de:

Unidad de Negocio	2016		2015		Cuenta mensual	Cuenta mensual	Ene de Contrato
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros			
25 de Julio	72.600	411.800	6.050	72.600	484.000	6.050	31/08/2023
Ambar	29.400	7.389	2.463	27.603	36.789	2.307	31/03/2017
Calderón	3.848	72.186	1.124	19.092	96.024	1.034	31/07/2021
Comité	71.663	244.182	6.279	71.106	318.846	6.028	31/03/2026
Asistens	54.000	45.000	4.800	54.000	99.000	4.500	31/10/2017
Seco	268.348	1.176.744	22.204	256.200	1.443.192	21.180	30/12/2020
Minesco	47.254	83.040	3.880	38.017	130.294	3.860	30/09/2016
Abripesa	63.890	412.043	5.365	61.622	473.733	5.296	31/12/2023
Caravaca	302.400	473.112	23.300	319.300	773.312	27.200	30/06/2016
Pica Plásticos SRL	-	-	-	43.732	-	4.373	-
El Chasqui	2.000	48.000	2.000	-	-	-	31/07/2019
Quamani	10.000	81.000	1.000	12.000	93.000	1.000	30/09/2023
Barru	49.560	6/8	4.130	49.360	49.360	4.130	30/12/2016
Latacunga	6.377	32.272	531	6.360	38.630	518	30/08/2021
Letamendi	38.333	64.902	3.535	33.373	83.233	3.010	30/06/2016
Libertad	6.680	39.798	553	6.541	46.456	533	30/04/2022
Loja	-	-	-	8.670	-	1.445	-
Machala	18.000	31.000	1.500	17.750	39.000	1.500	28/03/2016
Maniz	42.708	212.516	3.839	41.982	253.224	3.420	30/08/2021
Mariscal Sucre	62.451	81.042	5.260	59.272	64.393	5.268	31/03/2018
Ostvalo	9.600	4.000	800	9.600	12.000	800	30/05/2017
Purísie	72.563	10.668	6.118	63.378	93.233	7.352	31/07/2016
San Bartolo	43.380	21.099	3.615	42.328	63.070	3.618	30/06/2017
San Rafael	31.560	7.890	2.630	30.960	39.430	2.630	31/03/2017
Santo Domingo	56.000	232.000	3.000	36.000	268.000	3.080	30/12/2023
Bodega Panavipu	-	-	-	7.720	-	3.855	-
Tumbaco	63.000	109.000	3.230	60.250	172.000	3.230	30/11/2016
Otros Menores	33.248	-	-	18.260	-	-	-
Total	1.184.012	4.020.775	10.561	1.483.393	8.889.272	129.861	-

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se componen de:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Institución	Interés anual		2016	2015
	2016 %	2015 %		
Sobregiros bancarios	-	-	-	19.700
Banco Pichincha C.A. (1)	8.93	8.92	2.000.000	1.726.996
Banco Bolivariano C.A. (2)	8.84	8.60	1.939.475	840.000
Banco Capital S.A. (3)	8.95	-	445.022	-
Emisión de obligaciones (4)	-	-	1.840.000	3.090.000
			5.844.497	8.678.624
Intereses por pagar			190.708	178.354
			5.735.206	5.856.378
<u>Composición</u>				
Porción corriente			5.148.206	4.016.378
Porción no corriente			590.000	1.840.000
			5.735.206	5.856.378

- (1) Garantizado con hipoteca abierta del punto de venta de Edimea ubicado en la Avenida José Gómez Gault, en la ciudad de Guayaquil, propiedad de Actitran evaluado en USD 3.779.495, la cual se mantienen en arrendamiento a la Empresa por un periodo de 10 años a partir del 1 de enero de 2009. Adicionalmente el punto de venta de Durán propiedad de Edimea cuyo avalúo es de e 8316.728
- (2) Garantizado con hipoteca abierta de los puntos de venta de Edimca Cotocollao y Portoviejo, evaluados en 669.092,06 y 591.823,22 respectivamente.
- (3) Garantizado con crédito documentario.
- (4) 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 previa solicitud motivada, la Superintendencia de Compañías podrá autorizar una emisión de obligaciones que contemple como resguardos indicadores inferiores a los arriba señalados, siempre

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 culminaron 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:

	2016
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>(3.125.000)</u>
No corriente	<u>590.000</u>

Los vencimientos anuales de capital de las dos emisiones pendientes de pago al 31 de diciembre del 2016 son:

Años	
2017	1.250.000
2018	<u>590.000</u>
	1.840.000

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se componen de:

	2016	2015
Deudas comerciales locales (1)	1.489.149	1.899.337
Proveedores del exterior de mercadería	<u>716.669</u>	<u>900.071</u>
	2.205.818	2.799.408

(1) Corresponde a proveedores locales de bienes y servicios.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes:

	2016	2015
<u>Venta de inventarios y/o servicios</u>		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	65.884	266.493
Distribuidora del Artesano S.A.	596.695	162.658
Actitran S.A.	3.100	-
Lignescorp S.A.	743	20.879
Bosques Tropicales S.A.	11.097	538
Enchapés Decorativos S.A.	<u>25.086</u>	<u>20.262</u>
	<u>702.605</u>	<u>460.427</u>
<u>Compras de inventario y/o servicios (1)</u>		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	23.743.575	24.575.587
Distribuidora del Artesano S.A.	-	3.887
Actitran S.A.	54.000	54.000
Lignescorp S.A.	30.303	-
Bosques Tropicales S.A.	4.036.839	5.024.358
Enchapés Decorativos S.A.	<u>6.358.780</u>	<u>7.931.256</u>
	<u>34.223.496</u>	<u>37.589.088</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Grupo Maderero Empresarial Gem Corp S.L.	<u>3.041</u>	<u>27.000</u>

- (1) Se presentan neto de US\$3.191.068 (2015 USD\$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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	2016	2015
Cuentas por cobrar		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	18.418	50.384
Distribuidora del Artesano S.A. (1)	844.373	573.853
Lignecorp S.A. (1)	60.199	82.827
Bosques Tropicales S.A.	164.426	2.983
Enchapes Decorativos S.A.	170.775	23.192
Otros	60.119	60.119
	<u>1.318.309</u>	<u>792.358</u>
Cuentas por cobrar largo plazo		
Actitrans S.A. (2)	-	1.137.290
	<u>-</u>	<u>1.137.290</u>
Cuentas por pagar		
Aglomerados Cotopaxi S.A. (4)	7.451.062	8.406.903
Enchapes Decorativos S.A.	1.893.683	1.850.363
Bosques Tropicales S.A.	718.106	775.139
Lignecorp S.A.	319	-
Actitrans S.A.	4.329	-
	<u>10.066.498</u>	<u>11.032.405</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
Grupo Maderero Empresarial Gem Corp S.L. (3)	107.791	283.919
	<u>107.791</u>	<u>283.919</u>

- (1) Corresponde a venta de mercadería principalmente.
- (2) En el año 2015, 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. Durante el año 2016 mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Actitrans S.A. celebrada el 22 de diciembre del 2016 se resolvió conocer y resolver sobre un Aumento de Capital Suscrito y Pagado y consecuente Reforma Parcial del Estatuto Social de la Compañía.
- (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. El Capital de la obligación fue cancelada en el año 2016 encontrándose pendiente de pago lo correspondiente a intereses.
- (4) Incluye USD 839.464 correspondiente a saldo pendiente de pago por préstamo recibido a un año con tasa anual del 8,95% y USD 6.203 por concepto de intereses del mencionado crédito.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros claves al personal que conforma el Directorio (Presidente del Directorio, 3 Directores Principales y 3 Directores Suplentes), Presidencia Ejecutiva y Gerencias claves. Los miembros de la administración que a su vez son parte del Directorio no cobran dietas u honorarios por esta participación.

Los costos por remuneraciones del personal clave, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneraciones y honorarios	1.091.153	855.140

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	530.579	572.780
Impuesto a la renta diferido	1.288	10.276
	<u>531.866</u>	<u>583.056</u>

18.1 Impuesto corriente**(b) Conciliación tributaria - contable:**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1.498.704	795.101
Menos - Ingresos exentos	426	2.810
Menos - Deducciones trabajadores discapacitados	46.516	-
Más - Gastos no deducibles	<u>255.512</u>	<u>849.541</u>
	<u>208.576</u>	<u>846.731</u>
Base tributaria	1.707.374	1.641.832
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>375.600</u>	<u>361.203</u>

- (1) Durante el 2016 y 2015, 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\$530.579 (2015: US\$572.780).

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Situación fiscal

Durante el 8 de agosto de 2012 se recibió la Orden de Determinación N° RNO-GCODETC12-000020 donde se informó a la Compañía el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2010 recibiendo la resolución N° 117012015RRECO123234 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 2013 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Cambios en el Régimen legal tributario

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

El 29 de abril de 2016 se expidió la Ley de Equilibrio de las Finanzas públicas, la misma que incrementó el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas azucaradas, gaseosas y cervezas. También creó un ICE para la telefonía móvil y fija de las sociedades de 15%; otro de los temas que se incorporaron son incentivos para el uso de dinero electrónico y tarjetas de crédito y débito.

En mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 por la cual se crearon contribuciones Solidarias sobre Remuneraciones (un día de remuneración); Patrimonio (contribución del 0,90%); Utilidades (contribución del 3% a sus utilidades); y, sobre Bienes Inmuebles y derechos representativos de capital (contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016).

El 13 de octubre de 2016 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, en la cual entre otros aspectos, se estableció una serie de incentivos tributarios

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

dirigidos a distintos agentes económicos para un mejor desempeño de sus actividades, como a la contratación de seguros privados de medicina pre-pagada, anticipo del impuesto a la renta a unidades de transporte público, la posibilidad de devolución del anticipo del impuesto a la renta si se cumplen las condiciones previstas, etc.

El 30 de diciembre de 2016 se publicó la Ley Orgánica para Evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos. La Ley dispone gravar con el 75% a la ganancia extraordinaria en la transferencia de bienes inmuebles; este impuesto aplica en la segunda venta del bien. La Ley busca dotar a los Gobiernos Autónomos Descentralizados Municipales y Metropolitanos de herramientas necesarias para controlar la especulación del precio de la tierra y dictar regulaciones para el establecimiento de los ingresos extraordinarios en la actividad minera.

(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.

18.2 Impuesto a la renta diferido

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

	2016	2015
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	-	10.993
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(58.602)</u>	<u>(68.308)</u>
	<u>(58.602)</u>	<u>(57.315)</u>

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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 1 de enero de 2015	47.039
Cargo a resultados por impuestos diferidos	10.276
Al 31 de diciembre del 2015	57.315
Cargo a resultados por impuestos diferidos	1.287
Al 31 de diciembre del 2016	58.602

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por lento movimiento de Inventarios	Por reaváluos de propiedades planta y equipos	Jubilación patronal y desahucio	Total
Impuestos diferidos pasivos:				
Al 1 de enero de 2015	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)
(Débito) Crédito a resultados	(6.425)	9.706	(4.568)	(1.287)
Al 31 de diciembre del 2016	-	(58.602)	-	(58.602)

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones y/o reversiones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>
Año 2016				
Cuentas incobrables (Nota 9)	1.201.603	109.061	(144.265)	1.166.399
Passivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	402.879	2.459.912	(2.343.740)	919.032
Impuestos por pagar (2)	1.084.040	10.318.540	(10.562.879)	839.701
Provisiones	537.880	83.032.849	(53.288.839)	186.889
	2.039.799	65.801.301	(66.793.438)	1.545.642
Passivos no corrientes - Beneficios a empleados (3)				
Provisión por desahucio	286.557	157.475	(161.700)	282.332
Provisión para jubilación patronal	2.044.193	(34.117)	(235.867)	1.774.309
	2.330.750	123.358	(397.567)	2.056.540
Año 2015				
Cuentas incobrables (Nota 9)	612.796	669.422	(80.615)	1.201.603
Passivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	310.805	2.654.821	(2.562.747)	402.879
Impuestos por pagar (2)	194.621	11.060.797	(10.171.288)	1.084.040
Provisiones	649.748	60.341.473	(60.437.341)	532.880
	1.154.174	74.057.001	(73.171.376)	2.039.799
Passivos no corrientes - Beneficios a empleados (3)(4)				
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

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y cuarto sueldos, fondos de reserva y participación laboral.
- (2) Incluye el Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente de Impuesto a la renta.
- (3) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialemente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.
- (4) La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC. Ver Nota 2.2

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015 restablecido	2015 inicial
Hipótesis Actuariales utilizadas originalmente			
Tasa de descuento	4,28%	4,36%	6,31%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	24,68%	23,64%	23,64%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Información Demográfica (comparativa)			
Nº de trabajadores activos al final del año	496	549	542
Trabajadores con 10 o más años de servicio y Jubilados	66	66	66
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	455	476	476
Nº de salidas al final del período	167	220	220
Tiempo servicio promedio de trabajadores activos	4	4	4
Edad promedio de los trabajadores activos	32	33	33
Ingreso mensual promedio	736	736	736
Nomina anual con 13 y 14to sueldos	5.037.349	5.309.964	5.309.964
Ánálisis de sensibilidad			
Tasa de descuento			
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	179.014	188.513	188.513
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	10,00%	10,00%	10,00%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	(161.866)	(170.468)	(170.468)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	-9,00%	-9,00%	-9,00%
Tasa de incremento salarial			
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	180.433	190.160	190.160
Impacto % en el OBD (tasa incremento salarial + 0,5%)	10,00%	10,00%	10,00%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	(164.536)	(173.406)	(173.406)
Impacto % en el OBD (tasa incremento salarial - 0,5%)	-9,00%	-9,00%	-9,00%
Expectativa de vida			
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	50.900	53.645	53.645
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3,00%	3,00%	3,00%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(51.391)	(54.162)	(54.162)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3,00%	-3,00%	-3,00%

(1) 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:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Jubilación			Saldo anterior 31 de diciembre del 2015
	2016	Saldo restablecidos 31-dic-2015	Ajuste NIC 19.	
	Ver Nota n.n			
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	1.869.858	2.151.056		1.886.231
Costo laboral por servicios actuales	180.974	250.320		175.691
Interés neto (costo financiero) (1)	81.526	89.269		116.291
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos (ORD) (a)	6.559	(20.537)	(37.926)	17.390
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (ORD) (a)	90.526	(321.312)	(379.722)	58.410
(Beneficios pagados)	(219.367)	(67.556)		(67.556)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(235.867)	(211.383)		(143.364)
Saldo final	1.774.209	1.869.857	(417.649)	2.044.193
Desahucio				
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	351.608	284.671		243.295
Costo laboral por servicios actuales	62.680	88.178		63.462
Interés neto (costo financiero) (1)	15.330	11.814		15.044
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos (ORD) (a)	2.648	(8.426)	(12.861)	4.435
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (ORD) (a)	11.766	99.217	1.791	97.426
(Beneficios pagados)	(161.700)	(180.424)		(180.424)
Costo de servicios pasados	-	56.578		43.318
Saldo final	282.332	351.608	(11.070)	286.557
Total beneficios a empleados	9.056.540	9.221.465	(428.718)	2.330.730
Otros resultado integrales (ORD) (a)	111.498		(428.718)	

(1) Los costos de interés se incluyen en el gasto de jubilación patronal y desahucio.

20. 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CAPITAL SOCIAL

Está constituido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por 8,200,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

22. 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.

23. 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 excede 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 ONTWIKKELINGSLANDE N.V. (Holanda) y PROPARCO - SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPÉRATION ÉCONOMIQUE 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.

24. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2016, EDIMCA mantiene operaciones directas como codeudor por USD 1.142.491 correspondientes a operaciones vigentes que tenía Aglomerados Cotopaxi S.A. al cierre de año con el Banco Bolivariano S.A.

25. CONTINGENCIAS

En enero de 2017, la abogada de la Compañía encargada de la coordinación y patrocinio de los procesos judiciales, informó que hasta enero de 2017, existen procesos judiciales planteados en contra de la Compañía por ex-trabajadores para el cobro de sus haberes, con cuantías demandadas por USD 66.000. De acuerdo al criterio de la Administración y del abogado antes referido aún no se puede determinar si existen probabilidades de resultados favorables o en contra en estas demandas.

26. APROBACION DE BALANCES Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros (no consolidados) han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de marzo del 2017 y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por la Junta Directiva y los Socios sin modificaciones. A la fecha de aprobación de los estados financieros, no se ha propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración ningún dividendo para distribución a los accionistas.

27. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.

Guil's

Carlos Martínez
Presidente Ejecutivo



Mauricio Landazuri
Gerente Financiero



Jorge Lomnes
Contador General