

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca 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:

Subsidiarias	Objeto	Participación
Activirans S.A. Lignecor S.A. Distribuidora del Artesano Disarisan S.A.	Arrendamiento y Comercialización de bienes inmuebles Actividades inmobiliarias Comercialización de derivados de la madera	99.99% 99.88% 99.00%

Situación económica

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en sus operaciones.

Cancelación de inscripción en Catastro Público del Mercado de Valores

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 Valores y Seguros por un monto de US\$5,000,000, mediante escritura pública de 9 de mayo del 2014 y se inscribió los valores en el Catastro Público del Mercado de Valores, bajo el número 2014.1.02.0136.

El 12 de septiembre del 2018, según Resolución N° SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00008231 se resuelve cancelar la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores.

Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de la Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por el Directorio con fecha 15 de marzo 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la Compañía) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, denominados estados financieros separados, ya sea por requerimiento de la legislación del país de la Compañía o por decisión voluntaria de la misma.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus Subsidiarias, 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 dichas entidades. 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 están 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. Los estados financieros separados se han elaborado de acuerdo con el criterio de costo histórico, excepto por las inversiones en acciones que son medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

- NIIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes
- Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones - Modificaciones a la NIIIF 2
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016
- Transferencias a propiedades de inversión - Modificaciones a la NIC 40
- Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertos ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIIF 9 y la NIIIF 15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicio iniciado a partir de:
-------	------	---

NIC 12	Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 23	Aclarar que el un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado como no corriente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIIF 3	Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIIF 9	Enmienda a la NIIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIIF 11	Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	1 de enero 2019
NIIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIIF 16, las mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
CINIIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de estos	1 de enero 2019
NIIIF 3 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIIF 16, la Administración informa que se encuentra evaluando el impacto de la aplicación de esta norma en sus estados financieros en su calidad de arrendador, para lo cual prevé un alto impacto.

La Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo. Sin embargo, la Compañía aún no ha evaluado qué otros ajustes, de haberlos, son necesarios, por ejemplo, debido al cambio en la definición

del plazo del arrendamiento y de las opciones de extensión y terminación. Por lo tanto, aún no es posible estimar el monto de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento que deberán reconocerse en la adopción del nuevo estándar y cómo esto puede afectar la utilidad o pérdida del grupo y la clasificación de los flujos de efectivo en el futuro.

2.3 Transacciones 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 integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsiguiente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo de los activos contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsiguientemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

- Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor. La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", "Inversiones temporales" las "Cuentas por cobrar comerciales", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 90 días aproximadamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones temporales medidas al costo amortizado corresponden a certificados de depósitos a una tasa del 5% cuyo plazo es entre 90 y 180 días.

Los activos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones en acciones (menos del 2%) mantenidas en Fiducia S.A. Hil y Fideicomiso Hospital de los Valles. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros*Clasificación, reconocimiento y medición*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas –

Corresponden a obligaciones de pago que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.6 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de las subsidiarias cuando surge el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiarias y asociadas. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria o asociadas y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

Anualmente, la Administración identifica aquellos ítems de inventario sin movimiento por un tiempo igual o superior a un año y se castigan con cargo a resultados del ejercicio, por considerarlos de difícil realización.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades, y equipos 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, y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos 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 y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años	
		(promedio)	
Edificios e instalaciones	15 - 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 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 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

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 período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos relacionados a la venta

2.11 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.

EHP (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 mas 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 separado 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.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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 regula devolución de este anticipo."

Al 31 diciembre del 2018 el impuesto a la renta determinado fue el causado a partir de la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas debido a que fue mayor que el Anticipo mínimo de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2017 el impuesto a la renta determinado fue el Anticipo mínimo de impuesto a la renta debido a que fue mayor que el causado a partir de la tasa del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando, 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 separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios sociales

a) **Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados administrativos y de ventas.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) **Beneficios no corrientes (jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

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 de la relación 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 con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos 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 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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, incrementos 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 resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar

la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para cubrir costos de servicios básicos, arriendos, intereses financieros y compras de inventario principalmente con proveedores de estos bienes o servicios.

2.15 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 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.

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 exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos y rebates. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días y 90 días a terceros y partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a sus clientes son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de gestión administrativa, técnica, mano de obra, alquiler de maquinarias, maquila, entre otros correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

c) Ingreso por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 -

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b)

los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultado de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 9). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efecto significativo por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: "Activos disponibles a la venta" para "Inversiones medidas a VR-OR".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requirieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado. Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de ventas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, ver Nota 8. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la Gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismo.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades 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 2.10).

- 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 2.15).

- 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 (Ver Nota 2.14).

- Activos intangibles: La determinación de los plazos de amortización de los intangibles se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.13).

- Provisión por Obsolescencia: anualmente, la Administración identifica aquellos ítems de inventario sin movimiento por un tiempo igual o superior a un año y se castigan con cargo a resultados del ejercicio, por considerarlos de difícil realización (Ver Nota 2.9).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. 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 tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

El Ecuador viene sintiendo una fuerte presión económica desde hace casi tres años debido a la falta de liquidez y crecimiento económico. El escenario macroeconómico no es el mejor para el 2018 ni para los años posteriores, a menos que el gobierno tome decisiones, que recuperen la confianza del sector empresarial y mejore el nivel de inversión en la economía.

El sector de la construcción ha presentado una leve recuperación para el año 2018, aunque el nivel se encuentra bastante distante del volumen comercial de años anteriores, los primeros tres trimestres tuvieron tasas positivas del PIB de la construcción, lo que hace prever una futura recuperación del sector. Entre los factores que ayudaron a que la actividad empiece a tomar estabilidad están la derogación de la Ley de Plusvalía, que creó nuevamente confianza entre constructores y adquirentes; y la reciente Ley de Fomento Productivo, cuyo objetivo es reactivar la producción y empleo de los distintos sectores para mantener estable la economía del país.

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 liquidad 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 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.

(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.

(iii) 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 en el año 2018 representaban el 76% (2017: 75%) de la venta total de la Compañía.

(ii) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas fijas y variables, expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La política de la Compañía es mantener el endeudamiento diversificado y en una combinación de tasas fijas y variables.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo 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, hipotecas y seguro de crédito.

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 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 periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo descontados.

	2018	2017
Obligaciones financieras	3,210,878	5,201,104
Cuentas por pagar comerciales	4,960,911	3,000,502
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,163,794	7,828,028
Otras cuentas por pagar	198,785	144,728
		-
		-
		-
		3,425,629
Menos de 1 año		
Entre 1 y 4 años		

4.2. Administración del Riesgo de Capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad 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.

La compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

Obligaciones financieras	7,725,674	8,626,733
Cuentas por pagar comerciales	4,960,911	3,000,502
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,163,794	7,828,028
Menos: Efectivo	(1,929,850)	(1,633,583)
Deuda neta	18,920,529	17,821,680
Total patrimonio	16,259,503	15,354,841
Capital total	35,180,032	33,176,521
Ratio de apalancamiento	54%	54%

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	1,929,850	-	1,633,583	-
Inversiones temporales	488,299	-	715,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	11,097,626	-	11,266,343	-
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	1,302,378	-	2,150,935	-
Activos financieros a valor razonable con cambios a otros resultados integrales				
Inversiones en acciones	103,012	-	115,012	-
Total activos financieros	<u>14,921,165</u>	<u>-</u>	<u>15,880,873</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	3,210,878	4,514,796	5,201,104	3,425,629
Cuentas por pagar comerciales	4,960,911	-	3,000,502	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8,163,794	-	7,828,028	-
Total pasivos financieros	<u>16,335,583</u>	<u>4,514,796</u>	<u>16,029,634</u>	<u>3,425,629</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas, así como cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.
- Los préstamos con entidades financieras locales su valor es equivalente a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2018 según el Banco Central del Ecuador 8.81% versus 7.88% tasa promedio que devengan los préstamos).

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018			
Costos de productos			
vendidos			
Gastos administrativos			
Gastos de ventas			
Total			
Costo de ventas productos	41,753,485	-	-
Gastos directos de personal (1)	615,736	1,745,293	5,026,446
Participación laboral	-	52,504	156,344
Otros gastos del personal	87,644	194,808	456,568
Suministros y materiales	163,456	15,595	73,586
Depreciación	567,102	177,260	823,124
Amortizaciones	20,504	80,983	158,067
Gastos comerciales	57,852	438,454	1,303,033
Servicios comprados (2)	466,015	1,092,449	2,275,380
Gastos generales	-	333,913	239,523
Publicidad y propaganda	-	499	278,355
Total			
43,731,794	4,131,758	10,790,426	58,653,978

2017			
Costos de productos			
vendidos			
Gastos administrativos			
Gastos de ventas			
Total			
Costo de ventas productos	44,873,838	-	-
Gastos directos de personal (1)	471,206	1,726,699	4,440,869
Participación laboral	11,187	12,411	70,270
Otros gastos del personal	84,416	242,678	438,151
Suministros y materiales	117,374	14,770	66,220
Depreciación	483,086	177,348	667,551
Amortizaciones	20,035	27,405	168,888
Gastos comerciales	49,945	68,143	1,545,663
Servicios comprados (2)	441,824	763,076	2,590,078
Gastos generales	-	136,611	251,951
Publicidad y propaganda	-	212	210,069
Total			
46,552,911	3,169,353	10,449,910	60,172,174

- (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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. OTROS INGRESOS

Composición:

Dividendos percibidos	134,476	2018	2,260	2017
Ingresos por refinanciamiento de cartera	114,956		43,777	
Nota de crédito proveedores	82,112		23,673	
Auspicios	69,084		9,407	
Arrendos	38,071		36,903	
Diferencia en tipo de cambio	33,898		23,895	
Servicios administrativos	30,541		10,502	
Valuación de provisiones y otros	16,788		8,550	
Franquicias	12,390		17,950	
Utilidad en venta activos fijos	6,683		109,581	
Otros menores	-		64,101	
Total	539,000	2018	350,599	2017

7. EFECTIVO

Composición:

Efectivo en caja	301,221	2018	410,760	2017
Bancos (1)	1,628,628		1,222,823	
	1,929,850	2018	1,633,583	2017
(1) Comprende saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.				

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

Cuentas por cobrar comerciales	12,595,834	2018	12,433,918	2017
Menos - provisión por deterioro de cartera	(1,498,208)		(1,167,575)	
	11,097,626	2018	11,266,343	2017

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2018		2017	
Por vencer	6,373,155	51%	6,291,478	51%
Vencidos				
hasta 60 días	1,848,790	15%	1,433,525	12%
61 a 90 días	207,826	2%	206,015	2%
91 a 180 días	567,650	5%	588,643	5%
181 a 360 días	350,181	3%	818,178	7%
Más de 360	3,248,232	26%	3,096,079	25%
	12,595,834		12,433,918	

A la fecha de emisión de estos estados financieros se ha recuperado aproximadamente US\$680,000 de la cartera que se mantenía mayor a 360 días.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes, basados en un análisis individual, en el cual se identifica la cartera que sea de difícil recuperación o exista un riesgo de una pérdida crediticia esperada en proporción al riesgo identificado, y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	1,167,575	1,166,398
Adiciones	489,581	145,039
Recuperos / bajas	(158,948)	(143,862)
Saldo final	1,498,208	1,167,575

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Aglomerado	2,463,632	2,439,854
Fibra	1,068,809	1,308,455
Herrajes	1,891,348	932,885
Triplex	919,078	985,319
Maderas varias	506,664	472,452
Formalite	308,229	244,960
Cerraduras	148,081	216,815
Otros (1)	461,041	420,190
Producto terminado y mercadería en almacenes	7,766,882	7,020,930
Mercaderías en tránsito	971,238	1,305,249
Suministros o materiales a ser consumidos	337,730	317,918
Menos - provisión por deterioro de inventarios	(114,956)	(112,197)
	8,960,895	8,531,900

(1) Incluye principalmente bordos, acabados, adhesivos, pisos paredes y cielos rasos.

Al 31 de diciembre del 2018 existen gravámenes sobre inventarios que garantizan obligaciones financieras de corto y largo plazo por US\$3,861,456.

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	112,197	-
Adiciones	67,759	112,197
Bajas	(65,000)	-
Saldo final	114,956	112,197

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Corrientes		
Empleados y funcionarios	104,223	2018
Cuentas por liquidar	50,205	2017
No corrientes		
Servicio de Rentas Internas (1)	153,793	2018
Depósitos en garantía	105,221	2017
Inmobiliaria Inmocasas Cia. Ltda.	6,248	
Jaime Espinoza	5,324	
Maria Elena Benitez	8,750	
Proyecto Sistema de Madera	3,370	
Otros menores	13,840	
	296,545	2018
	298,702	2017

(1) Incluye: i) US\$132,698 por el reclamo al Servicio de Rentas Internas por pago en exceso del impuesto a la renta del año 2010 (Nota 16); y, ii) US\$21,095 por un pago duplicado por concepto de la contribución solidaria.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Composición:

Entidad	Relación	Porcentaje de participación en el capital (%)	2018	2017
Actitrans S.A. (1)	Subsidiaria	99.99	1,115,000	1,022,233
Distribuidora del artesano Disarisan S.A. (2)	Subsidiaria	99.00	962,706	823,224
Agglomerados Colopax S.A. (3)	Asociada	0.31	747,721	85,112
Otros menores		-	12,012	12,012
			2,837,439	1,942,581

(1) Compañía dedicada a actividades de compra venta, arrendamiento y administración de bienes inmuebles, ubicada en la Provincia de Guayaquil. Esta subsidiaria, fue adquirida el 29 de enero del 1998. Al 31 de diciembre del 2018 US\$9,999 se encuentran como capital social, la diferencia se encuentra como aportes para futuras capitalizaciones.

(2) Compañía dedicada a la comercialización de tableros de aglomerado y de MDF, ubicada en la provincia de Pichincha. Al 31 de diciembre del 2018 US\$1,980 se encuentran como capital social la diferencia se encuentra como aportes para futuras capitalizaciones.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(3) Compañía dedicada a actividades producción con fines industriales de tableros de aglomerados y MDF recubiertos de chapa de madera y/o papel, ubicada en la Provincia de Cotopaxi. Al 31 de diciembre del 2018 US\$54,313 se encuentran como capital social, la diferencia se encuentra como aportes para futuras capitalizaciones.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y adecuaciones</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017									
Costo	1,292,860	4,928,813	666,701	4,310,439	2,186,780	996,794	1,305,007	192,460	15,879,854
Depreciación acumulada	-	(2,173,763)	(202,805)	(1,601,511)	(1,139,192)	(743,885)	(839,943)	-	(6,701,099)
Valor en libros	1,292,860	2,755,050	463,896	2,708,928	1,047,588	252,909	465,064	192,460	9,178,754
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	6,248	225,901	83,645	539,194	205,823	73,849	107,452	989,916	2,232,028
Transferencias	-	-	(2,680)	(208,937)	(11,457)	(13,260)	(235,828)	(777,019)	(1,249,181)
Depreciación acumulada bajas	-	-	-	126,575	5,780	8,796	189,777	-	330,928
Depreciación	-	(395,303)	(66,574)	(419,167)	(185,274)	(134,033)	(127,634)	-	(1,327,985)
Valor al 31 de diciembre del 2017	1,299,108	2,565,648	478,287	2,746,593	1,062,460	188,261	398,831	405,357	9,164,544
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	1,299,108	5,154,714	747,666	4,640,696	2,381,146	1,057,383	1,176,631	405,357	16,862,701
Depreciación acumulada	-	(2,569,066)	(269,379)	(1,894,103)	(1,318,686)	(869,122)	(777,800)	-	(7,698,156)
Valor en libros	1,299,108	2,585,648	478,287	2,746,593	1,062,460	188,261	398,831	405,357	9,164,544
Movimiento 2018									
Adiciones (1)	-	629,592	254,250	1,971,294	244,216	105,740	217,503	135,221	3,557,816
Ventas (2)	-	-	-	-	-	-	-	(214,874)	(214,874)
Reclasificación	-	(9,000)	-	-	-	-	9,000	-	-
Bajas	-	-	(1,150)	(144,453)	(28,092)	(7,239)	(82,081)	-	(263,015)
Depreciación acumulada bajas	-	-	786	79,473	14,540	5,413	62,117	-	162,329
Depreciación	-	(564,624)	(76,628)	(491,823)	(198,411)	(103,095)	(132,905)	-	(1,567,486)
Valor al 31 de diciembre del 2018	1,299,108	2,641,616	655,545	4,161,094	1,094,713	189,080	472,465	325,704	10,839,314
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	1,299,108	5,775,306	1,000,766	6,467,537	2,597,270	1,155,884	1,321,053	325,704	19,942,628
Depreciación acumulada	-	(3,133,690)	(345,221)	(2,306,453)	(1,502,557)	(966,804)	(848,588)	-	(9,103,313)
Valor en libros	1,299,108	2,641,616	655,545	4,161,084	1,094,713	189,080	472,465	325,704	10,839,314

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la adquisición de: i) enchapadoras Homag por US\$1,419,557; ii) Sierras PTM por US\$248,321; iii) Sistema contra incendios por US\$188,982; iv) adecuaciones en locales por US\$629,592; y, v) Otras maquinarias por US\$280,309. Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a: i) Sierras verticales US\$223,324; ii) enchapadoras de canto por US\$166,281; iii) adecuaciones en locales US\$225,901; y, iv) Otras maquinarias por US\$149,589.
- (2) Corresponde a la venta de activos a su subsidiaria Distribuidora del Artesano Disartisan S.A., los mismos que se mantenían como obras en curso.
- Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen gravámenes sobre propiedades y equipos que garantizan obligaciones financieras de corto y largo plazo por US\$1,800,813 y US\$1,319,158 respectivamente.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se componen de:

Institución	Interés anual			
	2018	2017	2018	2017
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83	8.29	4,635,524	3,269,997
Banco BICSA (2)	7.75	7.5	1,374,424	2,000,000
Banco del Pacífico (2)	8.95	8.95	1,671,915	2,473,080
Banco Pichincha C.A.	-	8.2	-	200,846
Emisión de obligaciones	-	7.5	-	625,000
Intereses por pagar	7,681,863	43,811	8,568,923	57,810
Composición:	7,725,674	7,725,674	8,626,733	8,626,733
Porción corriente	3,210,878	4,514,796	5,201,104	3,425,629
Porción no corriente	7,725,674	7,725,674	8,626,733	8,626,733

- (1) Garantizado con: i) propiedad de su subsidiaria Acitrans avaluado en US\$3,410,062, la cual se mantienen en arrendamiento a la Compañía por un periodo de 10 años a partir del 1 de enero de 2009 (en proceso de renovación); ii) hipoteca abierta de los puntos de venta de Edimca Cotoacollo y Portoviejo, avaluados en US\$697,656 y US\$621,502, respectivamente; iii) garantías prendarias por US\$348,460; y, iv) un vehículo por US\$36,000.

- (2) Garantizado con mercaderías de la entidad. Ver Nota 9.

El gasto de intereses por concepto de las obligaciones financieras generado durante el periodo 2018 es aproximadamente US\$652,000 (2017: 449,000).

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Se componen de:

	2018	2017
Proveedores locales (1)	2,903,407	2,064,487
Proveedores del exterior	2,057,504	936,015
	<u>4,960,911</u>	<u>3,000,502</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes:

	2018	2017
Venta de inventarios y/o servicios		
Distribuidora del Artesano S.A.	1,400,654	1,034,188
Aglomerados Cotopaxi S.A.	379,258	160,823
Actitrans S.A.	54,000	-
Enchapes Decorativos S.A.	75,033	55,788
Bosques Tropicales S.A.	42,023	16,523
Lignecor S.A.	-	420
Compras de inventario y/o servicios (1)		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	22,887,083	25,144,015
Enchapes Decorativos S.A.	5,674,473	6,333,844
Bosques Tropicales S.A.	3,210,104	3,822,021
Distribuidora del Artesano S.A.	1,500	-
Actitrans S.A.	-	58,026
Lignecor S.A.	-	185
Préstamos recibidos	31,773,161	35,358,091
Aglomerados Cotopaxi S.A.	-	1,200,000
Capital e intereses pagados	-	1,286,703
Aglomerados Cotopaxi S.A.		

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Cuentas por cobrar		
Acitirans S.A. (1)	1,022,970	2018
Distribuidora del Artesano S.A. Disartisan (2)	592,384	
Aglomerados Cotopaxi S.A.	250,594	
Enchapes Decorativos S.A.	132,690	
Grupo Maderero Empresarial Gem Corp S.L.	111,834	
Bosques Tropicales S.A.	100,422	
Lignecor S.A. (2)	53,598	
Otros	60,119	
	<u>2,324,611</u>	<u>2018</u>
	<u>2,150,935</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar		
Aglomerados Cotopaxi S.A. (2)	5,706,069	
Enchapes Decorativos S.A.	1,643,576	
Bosques Tropicales S.A.	814,149	
Acitirans S.A.	-	
	<u>8,163,794</u>	<u>2018</u>
	<u>7,828,028</u>	<u>2017</u>

- (1) Corresponde a aportes que inicialmente iban a ser capitalizados, los mismos que fueron reclasificados a cuentas por cobrar.

- (2) Corresponde a venta y compra de mercadería principalmente.

Remuneraciones del 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 honorarios por esta participación.

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

Remuneraciones y honorarios		
	2018	2017
	<u>1,194,856</u>	<u>1,233,831</u>

16. IMPUESTOS

(a) Composición del gasto impuesto a la renta:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (1)	596,724	315,436
Impuesto a la renta diferido (2)	9,295	(27,013)
	<u>606,019</u>	<u>288,423</u>

(1) Ver literal b.

(2) Ver literal f.

(b) Conciliación tributaria - Contable:

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

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,183,474	531,917
Menos - Ingresos exentos	1,417	2,260
Más - Gastos no deducibles (1)	1,204,841	502,052
Base tributaria	2,386,898	1,031,709
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>596,724</u>	<u>226,976</u>

(1) Corresponde principalmente al exceso de la provisión de cuentas incobrables, jubilación patronal, desahucio, bajas de inventarios sin acta notariada, pago de marcas y patentes.

(c) Situación fiscal:

Los años 2015 al 2018 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Impuesto a la renta año 2010

Durante el 8 de agosto de 2012 se recibió la Orden de Determinación N° RNO-GCODETC12-00020 donde se informó a la Compañía el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del período fiscal 2010 recibiendo la resolución N° 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.

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaran ajustes y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

- Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que las reformas antes mencionadas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros.

f) Impuesto a la renta diferido

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

		Activo	Pasivo
		Por obsolescencia de inventarios	Por reavalúos de propiedades y equipos
Al 1 de enero de 2017	-	(58,601)	(58,601)
Movimiento del año	28,049	(1,036)	27,013
Al 31 de diciembre del 2017	28,049	(59,637)	(31,588)
Movimiento del año	(16,250)	6,955	(9,295)
Al 31 de diciembre del 2018	11,799	(52,682)	(40,883)

(1) Corresponde al gasto de reavalúo de propiedades y equipos que la compañía efectuó por adopción de las NIIF.

g) Impuestos por pagar

Impuesto al Valor Agregado
Retenciones en la Fuente IVA
Retenciones en la Fuente Renta

2018	2017
616,130	732,170
50,048	33,009
60,030	56,487
726,208	821,666

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes:

	2018	2017	Participación laboral	Otros beneficios (2)	Total
Saldo al inicio	98,653	265,778	290,946	253,274	389,599
Incrementos	208,848 (1)	93,868 (1)	2,469,991	2,129,696	2,678,839
Pagos	(95,919)	(260,993)	(2,448,668)	(2,092,024)	(2,353,017)
Saldo al final	211,582	98,653	312,269	290,946	523,851

(1) Ver Nota 5.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) No Corrientes

	2018	2017	Jubilación patronal	Desahucio
	1,421,325	1,765,469		
	327,313	368,023		
	1,748,638	2,133,492		

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y cuarto sueldos, fondos de reserva y participación laboral.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2018	2017		
Tasa de descuento	4.25%	4.02%	Tasa de descuento	
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A	Tasa de incremento salarial	
Tabla de rotación (promedio)	3.00%	3.00%	Tabla de mortalidad e invalidez (1)	
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	24.16%	23.50%		

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

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	2018	2017		2018	2017
Jubilación	1,765,468	1,774,209	Al 1 de enero	1,765,468	2,056,541
			Costo laboral por servicios actuariales	202,360	280,696
			Costo financiero	67,896	67,562
			Pérdidas/(ganancias) actuariales	(174,195)	86,916
			Beneficios pagados	(329,297)	(424,820)
			Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(110,908)	(111,006)
Al 31 de diciembre	1,421,324	1,765,468			2,133,492

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró la totalidad de los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas en los resultados del año.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados integrales son los siguientes:

	2018	2017		2018	2017
Jubilación	202,360	215,253	Desahucio	65,443	12,084
	67,896	55,478		82,447	14,471
Costo por financiero	270,256	159,725		96,918	77,527
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(111,006)		-	-
Al 31 de diciembre	270,256	159,725		96,918	77,527

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	2018	2017		2018	2017
Jubilación	(174,195)	18,003	Desahucio	68,913	-
	(110,908)	-		-	-
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(285,103)	18,003		(42,104)	68,913
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(110,908)	-		(327,207)	86,916
Al 31 de diciembre	(285,103)	18,003		(327,207)	86,916

18. CAPITAL SOCIAL

Esta constituido al 31 de diciembre del 2018 y 2017 por 8,200,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

19. COMPROMISOS --

Contrato de préstamo

En el año 2013, la compañía Grupo Maderero GEM Corp S.L.U. (accionista de la Compañía), obtuvo 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 FINANCIERING- MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V. (Holanda) y PROPARCO - SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPÉRATION ECONOMIQUE S.A. (Francia). En este contrato se estipula que Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca 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.

20. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene operaciones directas como codeudor por US\$1,142,491 correspondientes a operaciones vigentes que mantiene Aglomerados Cotopaxi S.A. al cierre de año con el Banco Bolivariano S.A.

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * * *