

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION 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:

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

Situación financiera del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas. La Administración de la Compañía considera que las situaciones mencionadas no han tenido un impacto significativo sobre las operaciones de la Compañía.

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 2019, han sido aprobados por el Directorio con fecha 11 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 separados.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 sus 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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.22. Las otras nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados 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 Información financiera por segmentos

Los entes encargados de tomar las principales decisiones operativas, que son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es la Junta General de Accionistas y el Directorio de la Compañía, quienes monitorean el negocio, por tipo de producto y canal. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de la construcción y la venta tablero de madera y sus complementos.

2.5 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.6 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 subsecuente 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 la Compañía 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 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 subsecuentemente 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 periodo 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.

Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 a clientes", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado separado 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar clientes y relacionadas 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 100 días aproximadamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Inversiones temporales

Las inversiones temporales medidas al costo amortizado corresponden a certificados de depósitos a una tasa del 7% cuyo plazo es entre 90 y 180 días.

Inversiones en acciones

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. Hit y Fideicomiso Hospital de los Valles. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 separados 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.

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.

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.

2.7 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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieras”, “Cuentas por pagar proveedores”, 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 diferieren 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 separado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar a proveedores 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 a proveedores 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.

2.8 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se ha registrado deterioro sobre el valor de las inversiones en subsidiarias y asociadas.

2.9 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.

2.10 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 las 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 separados.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u> (promedio)
Edificios e Instalaciones	15 - 20
Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Adecuaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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 separado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 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.

2.12 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados 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 2019 y 2018, 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.

2.14 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

Activos Identificados	Perido de Arrendamiento (meses)	Fecha máxima de terminación de uso (estimado)
Terrenos	60	31/12/2023
Complejos industriales de bodegas	36	31/12/2021
Galpones comerciales	108	31/12/2021
Locales comerciales	45	30/9/2022
Otros inmuebles	41	31/5/2022

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y constituyen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa tasas contratadas recientemente por la entidad, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa, proporcionada por los asesores de las instituciones financieras con los cuales mantiene relación.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.63% que ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado separado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo la medición inicial del pasivo de arrendamiento.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo son reconocidos como un gasto en el estado separado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.15 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% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de las compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15%) 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."

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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.16 Beneficios sociales

- a) **Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de provisiones del estado separado de situación financiera y corresponden principalmente a:
- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
 - ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
 - iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.
- 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 separado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2018: 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.17 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 separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas.

Durante el 2019 se distribuyeron dividendos por aproximadamente US\$6,421,000 los cuales previamente fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril y 30 de diciembre de 2019.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 puede 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, 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 (método del porcentaje de terminación).

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.

2.22 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos

Como se menciona en la Nota 2.14, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado separado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.63%.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

El total de los acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018 descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción es de aproximadamente US\$3,361,000.

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: 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 cuentas por cobrar Nota 8. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- 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 2.16).
- 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 2.15).
- Activos intangibles: La determinación de los plazos de amortización de los intangibles se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.12).
- 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 2019 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 2019, 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 separados, 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 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.

(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 en el año 2019 representan el 94.8% (2018: 95%) de la venta total de la Compañía.

(i) 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 75 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 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 descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<u>2019</u>		
Obligaciones financieras	4,959,621	3,749,754
Cuentas por pagar a proveedores	4,852,618	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,592,473	-
Otras cuentas por pagar	261,825	-
<u>2018</u>		
Obligaciones financieras	3,432,194	4,694,092
Cuentas por pagar a proveedores	4,960,911	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,163,794	-
Otras cuentas por pagar	198,785	-

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 2019 y 2018 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 DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	7,996,461	7,725,674
Cuentas por pagar a proveedores	4,852,618	4,960,911
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,592,473	8,163,794
Menos: Efectivo	<u>(1,376,642)</u>	<u>(1,929,850)</u>
Deuda neta	23,064,910	18,920,529
Total patrimonio	<u>10,391,358</u>	<u>16,259,503</u>
Capital total	<u>33,456,268</u>	<u>35,180,032</u>
Ratio de apalancamiento	69%	54%

El incremento corresponde al saldo por pagar a los accionistas por la distribución de dividendos que se aprobó mediante Junta General de Accionistas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	1,376,642	-	1,929,850	-
Inversiones temporales	1,102,942	-	488,299	-
Cuentas por cobrar clientes	9,191,544	-	11,097,626	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,148,097	-	2,324,611	-
Activos financieros a valor razonable con cambios a otros resultados integrales				
Inversiones en acciones	103,012	-	103,012	-
Total activos financieros	<u>12,922,236</u>	<u>-</u>	<u>15,943,398</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	4,446,876	3,549,585	3,210,878	4,514,796
Cuentas por pagar a proveedores	4,852,618	-	4,960,911	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,592,473	-	8,163,794	-
Total pasivos financieros	<u>20,891,967</u>	<u>3,549,585</u>	<u>16,335,583</u>	<u>4,514,796</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo, cuentas por cobrar a clientes 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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los préstamos con entidades financieras su valor es equivalente a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2019 según el Banco Central del Ecuador 8.81% versus 8.53% tasa promedio que devengan los préstamos).

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de ventas productos	39,522,276	-	-	39,522,276
Gastos directos de personal (1)	639,741	1,820,014.50	4,696,996.64	7,156,752
Depreciación (3)	612,487	157,483	2,184,608	2,954,578
Servicios comprados (2)	490,426	1,061,284	866,366	2,418,076
Gastos comerciales	54,937	131,223	1,651,767	1,837,927
Otros gastos del personal	61,968	279,421	373,362	714,750
Gastos generales	-	321,158	157,874	479,032
Publicidad y propaganda	-	1,465	388,593	390,058
Suministros y materiales	249,448	16,019	56,030	321,497
Amortizaciones	9,219	27,817	108,661	145,697
Participación laboral	-	15,490	92,741	108,231
Total	41,640,502	3,831,375	10,576,998	56,048,875
<u>2018</u>				
Costo de ventas productos	41,753,485	-	-	41,753,485
Gastos directos de personal (1)	615,736	1,745,293	5,026,446	7,387,475
Servicios comprados (2)	466,015	1,092,449	2,275,380	3,833,844
Gastos comerciales	57,852	438,454	1,546,710	2,043,016
Depreciación	567,102	177,260	823,124	1,567,486
Otros gastos del personal	87,644	194,808	456,568	739,020
Gastos generales	-	333,913	239,523	573,436
Publicidad y propaganda	-	499	278,355	278,854
Amortizaciones	20,504	80,983	158,067	259,554
Suministros y materiales	163,456	15,595	73,586	252,637
Participación laboral	-	52,504	156,344	208,848
Total	43,731,794	4,131,758	11,034,103	58,897,655

(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, 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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Incluye la depreciación de propiedades y equipos por aproximadamente US\$1,720,000 y de los activos por derecho de uso por aproximadamente US\$1,235,000.

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	242,835	301,221
Bancos (1)	<u>1,133,807</u>	<u>1,628,628</u>
	<u><u>1,376,642</u></u>	<u><u>1,929,850</u></u>

- (1) La Compañía mantiene su efectivo en cuentas corrientes con instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación (*)	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Solidario, S.A.	AA+	AA+
Banco Pacifico, S.A.	AAA	AAA-
Banco Guayaquil, S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA-
Banco Internacional, S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Pichincha, C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de la Producción, S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Bolivariano, C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Bicsa Capital, S.A. Banco Internacional de Costa Rica, Ltd. (**)	AA+	AA+
EFG Bank (**)	A	A

- (*) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

- (**) Datos obtenidos a través de la página de Fitch Rating.

8. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
	%	%		
FIDEVAL	8.83	8.83	841,000	231,000
FACTOR J	-	7.75	117,942	257,299
BOLIVARIANO	7.00	7.00	<u>144,000</u>	<u>-</u>
			<u><u>1,102,942</u></u>	<u><u>488,299</u></u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a clientes	10,512,208	12,595,834
Menos - provisión por deterioro de cartera	<u>(1,320,664)</u>	<u>(1,498,208)</u>
	<u>9,191,544</u>	<u>11,097,626</u>

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Por vencer	5,264,098	50%	6,373,155	51%
<u>Vencidos</u>				
1 a 60 días	980,830	9%	1,848,790	15%
61 a 90 días	131,866	1%	207,826	2%
91 a 180 días	312,434	3%	567,650	5%
181 a 360 días	426,024	4%	350,181	3%
Más de 360 (1)	<u>3,396,956</u>	<u>32%</u>	<u>3,248,232</u>	<u>26%</u>
	<u>10,512,208</u>		<u>12,595,834</u>	

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados se ha recuperado aproximadamente US\$781,593 de la cartera que se mantenía mayor a 360 días.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019

	<u>Por vencer</u>	<u>Hasta 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 360 días</u>	<u>Mas de 360 días</u>	<u>Total</u>
Cuentas por cobrar clientes	5,264,098	786,337	194,493	131,866	312,434	426,024	3,396,956	10,512,208
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	1%	3%	7%	14%	36%	
	<u>(2,723)</u>	<u>(681)</u>	<u>(1,060)</u>	<u>(3,415)</u>	<u>(21,790)</u>	<u>(61,138)</u>	<u>(1,229,858)</u>	<u>(1,320,664)</u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018

	Por vencer	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Mas de 360 días	Total
Cuentas por cobrar clientes	6,373,155	1,056,603	792,187	207,826	567,650	350,181	3,248,232	12,595,834
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	1%	2%	17%	44%	
	(1,070)	(756)	(1,612)	(1,349)	(9,896)	(60,483)	(1,423,041)	(1,498,208)

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

	2019	2018
Saldos inicial	1,498,208	1,167,575
Adiciones	350,336	489,581
Recuperos / bajas	(527,880)	(158,948)
Saldo final	1,320,664	1,498,208

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a clientes menos la estimación por deterioro es similar 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 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Aglomerado	2,223,019	2,463,632
Fibra	1,091,533	1,068,809
Herrajes	1,299,770	1,891,348
Triplex	714,173	919,078
Maderas varias	377,119	506,664
Formalite	220,645	308,229
Cerraduras	155,712	148,081
Otros (1)	537,589	461,041
Producto terminado y mercadería en almacenes	6,619,560	7,766,882
Mercaderías en tránsito	893,959	971,238
Suministros o materiales a ser consumidos	336,787	337,730
Menos - provisión por deterioro de inventarios	(83,033)	(114,956)
	7,767,273	8,960,895

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente bordos, acabados, adhesivos, pisos paredes, cielos rasos, y materiales para puertas y muebles.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 existen gravámenes sobre inventarios que garantizan obligaciones financieras de corto y largo plazo por aproximadamente US\$503,000 y US\$3,861,000, respectivamente.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	114,956	112,197
Adiciones	83,033	67,759
Bajas	<u>(114,956)</u>	<u>(65,000)</u>
Saldo final	<u><u>83,033</u></u>	<u><u>114,956</u></u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corrientes</u>		
Empleados y funcionarios	181,636	104,223
Cuentas por liquidar	<u>55,534</u>	<u>50,205</u>
	<u><u>237,170</u></u>	<u><u>154,428</u></u>
<u>No corrientes</u>		
Reclamos Seguros	175,166	-
Servicio de Rentas Internas (1)	153,793	153,793
Proyecto de sistema de madera	126,506	-
Depósitos en garantía	113,371	105,221
Otros menores	<u>169,198</u>	<u>37,532</u>
	<u><u>738,034</u></u>	<u><u>296,546</u></u>

- (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.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital (%)</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Actitrans S.A. (1)	Subsidiaria	99.99	99.99	2,137,233	1,115,000
Distribuidora del artesano Disartisan S.A. (2)	Subsidiaria	99.00	99.00	1,081,079	962,706
Aglomerados Cotopaxi S.A. (3)	Asociada	3.13	0.31	1,066,067	683,612
Bosques Tropicales (4)	Asociada	0.51	0.51	64,109	64,109
Otros menores		-	-	10,970	12,012
				<u>4,359,458</u>	<u>2,837,439</u>

- (1) Compañía dedicada a actividades de compra venta, arrendamiento y administración de bienes inmuebles, ubicada en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Esta subsidiaria, fue adquirida el 29 de enero del 1998. Al 31 de diciembre del 2019 US\$1,125,000 se encuentran como capital social.
- (2) Compañía dedicada a la comercialización de tableros de aglomerado y de MDF, ubicada en la provincia de Pichincha. Al 31 de diciembre del 2019, dicha subsidiaria registra como capital social la suma por US\$1,082,187.
- (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, Ecuador. Al 31 de diciembre del 2019, dicha asociada registra como capital social la suma por US\$28,100,000.
- (4) Compañía dedicada a la comercialización de trípex, y chapa cruda ubicada en la provincia de Pichincha. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene el 0.51% del capital suscrito.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios y adecuaciones	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2018									
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 (Costo)	-	-	(1,150)	(144,453)	(28,092)	(7,239)	(82,081)	-	(263,015)
Bajas (Depreciación acumulada)	-	-	786	79,473	14,539	5,413	62,117	-	162,328
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	4,161,084	1,094,712	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)	(1,502,558)	(966,804)	(848,588)	-	(9,103,314)
Valor en libros	1,299,108	2,641,616	655,545	4,161,084	1,094,712	189,080	472,465	325,704	10,839,314
Movimiento 2019									
Adiciones (1)	-	-	11,967	436,535	69,021	38,034	-	954,537	1,510,094
Ventas (2)	-	-	-	-	-	-	-	(108,777)	(108,777)
Activaciones	-	322,733	4,108	196,560	111,527	-	-	(634,928)	-
Bajas (Costo)	-	-	-	(138,047)	(8,238)	(12,256)	(228,254)	(195,646)	(582,441)
Bajas (Depreciación acumulada)	-	-	-	127,296	6,323	5,648	182,159	-	321,426
Depreciación	-	(648,454)	(96,209)	(546,925)	(216,535)	(92,391)	(119,234)	-	(1,719,748)
Valor al 31 de diciembre del 2019	1,299,108	2,315,895	575,411	4,236,503	1,056,810	128,115	307,136	340,890	10,259,868
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	1,299,108	6,098,039	1,016,841	6,962,585	2,769,580	1,181,662	1,092,799	340,890	20,761,504
Depreciación acumulada	-	(3,782,144)	(441,430)	(2,726,082)	(1,712,770)	(1,053,547)	(785,663)	-	(10,501,636)
Valor en libros	1,299,108	2,315,895	575,411	4,236,503	1,056,810	128,115	307,136	340,890	10,259,868

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la adquisición de: i) Enchapadoras Homag US\$350,057; ii) Sierras Verticales US\$107,866; iii) Adecuaciones en locales por US\$ 285,872.

Al 31 de diciembre del 2018, correspondía 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 2019 y 2018 existen gravámenes sobre propiedades y equipos que garantizan obligaciones financieras de corto y largo plazo por aproximadamente US\$2,793,000 y US\$1,801,000, respectivamente.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se componen de:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
	<u>%</u>	<u>%</u>		
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83	8.83	2,909,168	4,635,524
Banco BICSA	-	7.75	-	1,374,424
Banco del Pacífico	-	8.95	-	1,671,915
Banco Pichincha C.A.	8.25	-	587,293	-
Emisión de obligaciones (2)	8.50	-	4,500,000	-
			<u>7,996,461</u>	<u>7,681,863</u>
Intereses por pagar			<u>-</u>	<u>43,811</u>
			<u>7,996,461</u>	<u>7,725,674</u>
<u>Composición:</u>				
Porción corriente			4,446,876	3,210,878
Porción no corriente			3,549,585	4,514,796
			<u>7,996,461</u>	<u>7,725,674</u>

Los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	3,445,629
2021	2,980,418	1,000,000
2022	569,167	69,167
	<u>3,549,585</u>	<u>4,514,796</u>

- (1) Garantizado con propiedad de Actitrans avaluado en US\$3,410,062, subsidiaria de la Compañía.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Durante el año 2019, la Compañía emprendió un proceso de emisión de obligaciones, en base a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas, por un valor total de US\$5,000,000 dividido en dos tramos de US\$3,000,000 el primero y de US\$2,000,000 el segundo. El proceso de emisión de obligaciones fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 15 de abril de 2019 mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2019-00004712.

El tramo 1 está representado por las obligaciones de la Serie B y el tramo 2 por las obligaciones de la Serie A. En junio de 2019, se emitieron los primeros tramos de estas obligaciones y se colocaron US\$180,000, posteriormente se colocó entre los meses de julio a octubre el valor restante por US\$4,820,000. La Compañía mantendrá los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones emitidas, de acuerdo a los términos del artículo 11 de la Sección I del Capítulo III del Valores: i) para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables de la misma: a) 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; b) 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, Valores y Seguros podrá autorizar una emisión de obligaciones que contemple como resguardos indicadores inferiores a los arriba señalados, siempre que verifique que tales indicadores corresponden al sector de la economía al que pertenezca dicha compañía; ii) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y, iii) la Compañía mantendrá la relación de activos libres de gravamen sobre el monto nominal de la emisión en circulación de al menos el 1,25, según los términos de la Ley de Mercado de Valores. El incumplimiento de los resguardos antes mencionados dará lugar a declarar de plazo vencido a todas las emisiones. Las emisiones culminarán en la serie A el 17 de agosto de 2020 y la serie B el 28 de junio de 2022. Adicionalmente, la Compañía establecerá las siguientes limitaciones de endeudamiento: i) mantener un nivel de pasivo financiero (bancos locales e internacionales y emisiones de valores) sobre patrimonio, durante la vigencia de la emisión, menor o igual a 1.50 veces; y, ii) mantener un nivel de pasivo total sobre patrimonio durante la vigencia de la emisión, igual o menor a 2.00 veces.

Composición:

	<u>2019</u>
Corriente	2,630,890
No corriente	1,869,110
	<u>4,500,000</u>
<u>Montos emitidos:</u>	
Serie A	2,000,000
Serie B	3,000,000
	<u>5,000,000</u>
Pagos realizados	(500,000)
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,500,000</u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Se componen de:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	3,159,471	2,903,407
Proveedores del exterior	<u>1,693,147</u>	<u>2,057,504</u>
	<u>4,852,618</u>	<u>4,960,911</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de inventarios y/o servicios</u>	<u>Relación</u>		
Distribuidora del Artesano S.A.	Subsidiaria	1,325,117	1,400,654
Aglomerados Cotopaxi S.A.	Asociada	258,056	379,258
Actitrans S.A.	Subsidiaria	98	54,000
Enchapes Decorativos S.A.	Entidad del grupo	106,554	75,033
Bosques Tropicales S.A.	Asociada	<u>68,193</u>	<u>42,023</u>
		<u>1,758,017</u>	<u>1,950,968</u>
<u>Compras de inventario y/o servicios (1)</u>			
Aglomerados Cotopaxi S.A.	Asociada	21,675,266	22,887,083
Enchapes Decorativos S.A.	Entidad del grupo	4,418,154	5,674,473
Bosques Tropicales S.A.	Asociada	3,394,755	3,210,104
Distribuidora del Artesano S.A	Subsidiaria	117,377	1,500
Actitrans S.A.	Subsidiaria	<u>54,000</u>	<u>-</u>
		<u>29,659,552</u>	<u>31,773,161</u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Saldos

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>		
Actitrans S.A.	Subsidiaria	-	1,022,970
Distribuidora del Artesano S.A. Disartisan (1)	Subsidiaria	752,331	592,384
Aglomerados Cotopaxi S.A.	Asociada	72,183	250,594
Enchapes Decorativos S.A.	Entidad del grupo	25,768	132,690
Grupo Maderero Empresarial Gem Corp S.L.	Entidad del grupo	213,515	111,834
Bosques Tropicales S.A.	Asociada	30,706	100,422
Lignecor S.A.	Subsidiaria	53,608	53,598
Otros	Entidad del grupo	(14)	60,119
		<u>1,148,097</u>	<u>2,324,611</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Aglomerados Cotopaxi S.A. (1)	Asociada	4,551,148	5,706,069
GEM Retail SL	Accionista	3,592,433	-
Enchapes Decorativos S.A.	Asociada	1,323,719	1,643,576
Bosques Tropicales S.A.	Asociada	1,110,941	814,149
Fideicomiso Ledex	Accionista	764,257	-
Actitrans S.A.	Subsidiaria	12,906	-
Otros accionistas	Accionista	237,068	-
		<u>11,592,473</u>	<u>8,163,794</u>

(1) Corresponde a venta y compra de mercadería principalmente.

(c) 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, Gerencia General 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y honorarios	1,004,828	1,194,856

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	455,288	596,724
Impuesto a la renta diferido (2)	(46,989)	9,295
	<u>408,299</u>	<u>606,019</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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	613,308	1,183,474
Menos - Ingresos exentos	(8,129)	(1,417)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>1,215,971</u>	<u>1,204,841</u>
	1,207,842	1,203,424
Base tributaria	1,821,150	2,386,898
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>455,288</u>	<u>596,724</u>

(1) Corresponde principalmente al exceso de la provisión de cuentas incobrables, jubilación patronal, desahucio, depreciación activos fijos revaluados. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2018 incluye el pago de marcas y patentes.

(c) Situación fiscal:

Los años 2016 al 2019 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Impuesto a la renta 2015

Mediante Orden de Determinación N°DZ9-ASODETC19-00000011 del 16 de abril del 2019, la Administración Tributaria dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2015. El 26 de abril del 2019 el Servicio de Rentas Internas mediante oficio N°DZ9-ASOODIC19-00000027, realiza el primer requerimiento de información, el cual fue entregado en su totalidad. Durante el año 2019 también hubo inspecciones y otros requerimientos más solicitados por el Servicio de Rentas Internas los mismos que fueron entregados en su totalidad. El 10 de octubre del 2019 fue el último requerimiento de información que se entregó a la Administración tributaria.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 6 de febrero del 2020 el Servicio de Rentas Internas y Empresa Durini Industria de Madera C.A. se realizó la lectura del Acta Borrador de Determinación Tributaria No. DZ9-ASOADBC20-00000004, se procedió a dar un plazo improrrogable de veinte días hábiles para presentar documentos de descargo, durante este plazo la Compañía entregó documentación, informes para mitigar el valor a pagar.

A la fecha de emisión se encuentra pendiente de emisión el Acta final por parte del Servicio de Rentas Internas.

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° 117012015RREC0123234 en el 2014 para lo cual se plantea el juicio de Impugnación número 17509-2014-0023, que se encuentra sustanciado ante la sala única del tribunal distrital No. 1 de lo contencioso tributario con sede en Quito, en el que se solicita se deje sin efecto el Acto Administrativo contenido en la Resolución, emitida por la Directora Regional norte del Servicio de Rentas Internas, correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio 2010. La cuantía de la presente acción asciende a US\$93,966, y en este proceso judicial se pagó el 100% de la obligación liquidada como garantía del proceso. En vista de que la Compañía considera que la mayor parte de la glosa no se ajusta a las disposiciones legales vigentes y de que no se han tomado en cuenta los argumentos y la información aportada por el contribuyente, decidió plantear los correspondientes actos administrativos y legales de acuerdo lo manifiesta la normativa tributaria vigente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, 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 Compañía 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 2020 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.

La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por el mencionado requerimiento. Sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las reformas antes mencionadas no tendrán un impacto significativo en sus 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 DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Impuesto a la renta diferido

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

	Activo		Pasivo	Total
	Por lento movimiento de Inventarios	Jubilación Patronal y Desahucio	Por reavalúos de propiedades y equipos	
Al 1 de enero de 2018	28,049	-	(59,637)	(31,588)
Movimiento contra resultados	(16,250)	-	6,955	(9,295)
Al 31 de diciembre del 2018	11,799	-	(52,682)	(40,884)
Movimiento contra resultados	11,799	35,190	-	46,989
Movimiento contra otros resultados integrales	-	24,090	-	24,090
Al 31 de diciembre del 2019	23,598	59,280	(52,682)	30,196

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

(g) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	613,310	1,183,474
Impuesto a tasa del 25%	25%	25%
	153,328	295,869
Gastos no deducibles	303,993	301,210
Ingresos exentos	(2,032)	(355)
Efecto de impuestos diferidos	(46,989)	9,295
Gasto por impuestos	408,299	606,019
Tasa efectiva de impuestos	67%	51%

El incremento corresponde principalmente a la disminución en la utilidad antes de impuesto con relación al año 2018.

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(h) Impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	409,464	616,130
Retenciones en la fuente IVA	59,435	50,048
Retenciones en la fuente de Renta	106,838	60,030
	<u>575,736</u>	<u>726,208</u>

18. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes:

	<u>Participación laboral</u>		<u>Otros beneficios (2)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	211,582	98,653	312,269	290,946	523,851	389,599
Incrementos	108,231 (1)	208,848 (1)	2,034,490	2,469,991	2,142,721	2,678,839
Pagos	<u>(211,582)</u>	<u>(95,919)</u>	<u>(2,047,312)</u>	<u>(2,448,668)</u>	<u>(2,258,894)</u>	<u>(2,544,587)</u>
Saldo al final	<u>108,231</u>	<u>211,582</u>	<u>299,447</u>	<u>312,269</u>	<u>407,678</u>	<u>523,851</u>

(1) Ver Nota 6.

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

b) No corrientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,204,618	1,421,325
Desahucio	<u>322,034</u>	<u>327,313</u>
	<u>1,526,652</u>	<u>1,748,638</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21%	4.25%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,5%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	24.19%	24.16%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	1421324	1765,468	327,315	368,024	1748,639	2,133,492
Costo laboral por servicios actuariales	158,134	202,360	74,647	82,447	232,781	284,807
Costo financiero	59,630	67,896	13,602	14,471	73,232	82,367
Ganancias actuariales	(199,591)	(174,195)	(30,777)	(42,104)	(230,368)	(216,299)
Beneficios pagados	(141,711)	(329,297)	(62,752)	(95,523)	(204,463)	(424,820)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(93,167)	(110,908)	-	-	(93,167)	(110,908)
Al 31 de diciembre	1204,618	1421324	322,034	327,315	1526,652	1748,639

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	158,134	202,360	74,647	82,447	232,781	284,807
Costo por financiero	59,630	67,896	13,602	14,471	73,232	82,367
Al 31 de diciembre	217,763	270,256	88,249	96,918	306,012	367,174

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ganancias actuariales	(199,591)	(174,195)	(30,777)	(42,104)	(230,368)	(216,299)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(93,167)	(110,908)	-	-	(93,167)	(110,908)
	(292,758)	(285,103)	(30,777)	(42,104)	(323,535)	(327,207)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(39,279)	(10,436)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	42,821	11,348
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	43,789	12,079
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(40,473)	(11,228)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(20,822)	10,191
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	21,666	(9,741)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-3%

19. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Terrenos	<u>2,176,052</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	1,251,109
No corriente	<u>1,024,351</u>
	<u>2,275,460</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Terrenos	<u>1,234,830</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>249,999</u>
	<u>1,484,829</u>

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Auspicios	177,842	69,084
Utilidad en venta activos fijos	144,016	6,683
Ingresos por refinanciamiento de cartera	112,325	114,956
Arriendos	66,000	38,071
Dividendos percibidos (1)	7,859	134,476
Nota de crédito proveedores	-	82,112
Otros menores	64,415	93,617
	<u>572,457</u>	<u>539,000</u>

(1) Corresponde a dividendos recibidos por las inversiones mantenidas Aglomerados Cotopaxi S. A.

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos financieros		
Interes y comisiones bancarias (1)	(929,029)	(671,355)
Intereses por derecho de uso	(249,999)	-
Otros gastos financieros	(226,250)	(188,715)
	<u>(1,405,278)</u>	<u>(860,070)</u>
Ingresos financieros		
Ingresos por intereses	177,068	114,956
Gastos financieros, neto	<u>(1,228,210)</u>	<u>(745,114)</u>

(1) Incluye principalmente los intereses generados sobre las obligaciones financieras por US\$733,000 (2018: US\$652,000).

22. CAPITAL SOCIAL

Está constituido al 31 de diciembre del 2019 y 2018 por 8,200,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de un dólar cada una.

23. COMPROMISOS

Contrato de préstamo

Desde el año 2013, el 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

EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA C.A. - EDIMCA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (Alemania), FMO - NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V. (Holanda) y PROPARCO - SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPÉRATION ECONOMIQUE S.A. (Francia). En este contrato se estipula que Empresa Durini Industria de Madera C.A. 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 separados, la Compañía no ha tenido que constituir nuevos avales relacionados a este préstamo.

24. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

* * * * *