



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión  
Edificio Londres, 5to. piso  
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA" al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2001 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 15 de febrero de 2002 expresó una opinión con salvedad sobre el diferencial cambiario, las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen para propósitos comparativos.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2002, no se nos proporcionó la conformación del saldo que la Compañía mantiene registrado en proveedores por US\$927,028 a esta fecha. En razón de esta circunstancia y de no poder aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

4. La Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$7,344,605 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante los años 2002 y 2001 la Compañía afectó a resultados US\$3,590,000 y US\$683,966 respectivamente. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto de los referidos registros fueron sobrevalorar las pérdidas netas de los años 2002 y 2001 en los referidos importes.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero respecto al año 2002 y excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo cuarto para los años 2002 y 2001, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA", al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.



Abril 11, 2003  
RNAE No. 193



Nancy Gavela – Socia  
RNC - 21.874

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	35,082	96,876
Inversiones temporales	1,205	3,173
Documentos y cuentas por cobrar (Nota A)	2,490,714	1,721,422
Inventarios (Nota B)	2,820,307	3,161,285
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	155,340	94,544
<b>Total activos corrientes</b>	<b>5,502,648</b>	<b>5,077,300</b>
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota T)	186,784	-
Propiedad, planta y equipo (Nota D)	7,582,834	8,260,171
Inversiones forestales (Nota E)	8,570,710	8,234,665
Inversiones permanentes (Nota F)	1,076,693	1,718,022
Otros activos (Nota G)	2,301,317	5,891,317
	<b>25,220,986</b>	<b>29,181,475</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota H)	870,348	3,584,137
Cuentas por pagar (Nota I)	1,936,677	2,154,931
Obligaciones con los trabajadores (Nota J)	105,780	58,555
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota L)	3,735,795	2,721,477
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>6,648,600</b>	<b>8,519,100</b>
Préstamos a largo plazo (Nota L)	4,755,880	3,858,667
Valores recibidos en garantía (Nota M)	-	2,628,290
Jubilación patronal y desahucio (Nota N)	181,216	151,216
<b>Total pasivos</b>	<b>11,585,696</b>	<b>15,157,273</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota O)	9,000,000	9,000,000
Capital adicional (Nota P)	5,291,164	5,291,164
Reserva legal (Nota Q)	24,817	24,817
Pérdidas acumuladas (Nota R)	(680,691)	(291,779)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>13,635,290</b>	<b>14,024,202</b>
	<b>25,220,986</b>	<b>29,181,475</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Ventas netas	14,116,946	12,723,361
Costo de ventas	(11,103,293)	(9,784,070)
Utilidad bruta en ventas	3,013,653	2,939,291
Gastos de administración y ventas	(1,316,632)	(1,276,530)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>1,697,021</b>	<b>1,662,761</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Mantenimiento forestal	(91,217)	(76,605)
Gastos financieros, netos	(1,231,069)	(1,561,282)
Diferencia en cambio	(3,590,000)	(683,966)
Ingreso extraordinario (Nota M)	3,003,290	-
Otros gastos, netos	(176,937)	11,103
	(2,085,933)	(2,310,750)
<b>Pérdida neta</b>	<b>(388,912)</b>	<b>(647,989)</b>
<b>Pérdida neta por acción</b>	<b>(0.04)</b>	<b>(0.07)</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>9,000,000</b>	<b>9,000,000</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial	9,000,000	2,280,000
Aumento de capital	-	6,720,000
Saldo inicial	9,000,000	9,000,000
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	-	3,672,000
Tranferencia a capital	-	(3,672,000)
Saldo final	-	-
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial	5,291,164	8,339,164
Transferencia a capital	-	(3,048,000)
Saldo final	5,291,164	5,291,164
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial y final	24,817	24,817
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(291,779)	356,210
Pérdida neta	(388,912)	(647,989)
Saldo final	(680,691)	(291,779)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>13,635,290</b>	<b>14,024,202</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Enchapes Decorativos S.A." ENDESA"

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	14,114,231	13,341,157
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,986,513)	(10,610,533)
Impuesto a la renta pagado	(26,488)	(41,712)
Intereses pagados	(1,187,726)	(1,568,803)
Otros ingresos, netos	491,167	9,532
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,404,671</b>	<b>1,129,641</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo recibido (pagado) por inversiones temporales	1,968	(208)
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(694,261)	(1,196,316)
Pago por aumento de inversiones forestales	(520,185)	(1,154,604)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	173,271	89,292
Efectivo pagado por inversiones permanentes	-	(78,827)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(1,039,207)</b>	<b>(2,340,663)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado por obligaciones bancarias largo plazo	(802,258)	(1,131,231)
Efectivo recibido por valores en garantía	375,000	1,558,290
Efectivo recibido por obligaciones bancarias corto plazo	-	862,072
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<b>(427,258)</b>	<b>1,289,131</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(61,794)	78,109
Efectivo al inicio del período	96,876	18,767
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>35,082</b>	<b>96,876</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"**  
**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto**  
**Provisto por las Actividades de Operación**  
**(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
<b>Pérdida neta</b>	(388,912)	(647,989)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	1,199,885	989,844
Amortización de diferencial cambiario	3,590,000	683,966
Provisión para cuentas de dudos cobro	12,000	12,000
Provisión para jubilación patronal	30,000	30,000
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(12,855)	(1,571)
Pérdida por actualización de valor patrimonial en inversiones	641,329	46,274
Transferencia de materia prima explotada en bosques propios	184,140	141,040
Ajuste por reversión de valores garantía a favor de la Compañía	(3,003,290)	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento (disminución) en documentos y cuentas por cobrar	(968,076)	735,620
(Disminución) aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	291,479	(1,210,848)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(218,254)	334,536
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	47,225	16,769
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,404,671</b>	<b>1,129,641</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2002 la Compañía registró en resultados 3,003,290 aplicando contra la cuenta Valores recibidos en garantía.

En el año 2002, la Compañía realizó la transferencia del arreglo de camión que fue dado de baja en el 2001, aplicando a una cuenta por pagar por 11,297.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía registró al Valor Patrimonial Proporcional las inversiones permanentes por 641,329 y 46,274, respectivamente, registrándose en resultados del ejercicio.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía utilizó 184,140 y 141,040 respectivamente de materia prima madera, producto de la explotación de bosques de propiedad de la Compañía.

En el año 2001 la Compañía realizó un aumento de capital a través de la capitalización de aportes para futura capitalización por 3,672,000 y capital adicional por 3,048,000.

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### Descripción del negocio

Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA", fue constituida el 12 de enero de 1975, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la producción con fines industriales de tableros de madera terciada y contrachapada; de chapas de madera decorativa; de tableros decorativos y madera aserrada en general y más artículos afines con la industria maderera en general.

A finales del año 2001, la administración decidió adquirir e implementar un nuevo sistema informático que integra en un mismo paquete las áreas de producción, inventario, compras, ventas y finanzas.

El proceso de implantación arrancó en enero 2002 y el sistema entró en operación en noviembre de ese mismo año.

### Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipo, la amortización de otros activos y los pasivos por participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Políticas de Contabilidad Significativas

**Inversiones temporales** Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.

**Inventarios** Los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a costos estándar a partir del 1 de noviembre de 2002.

El costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina por el método de costos estándar.

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo estándar o al valor neto de realización, el menor, después de la provisión para obsolescencia de inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de costos estándar. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

**Propiedad, planta y equipo** La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Patios y lagunas	10%
Maquinaria	10% y 6.67%
Herramientas mecánicas	10%
Equipo forestal	20%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

<b>Inversiones forestales</b>	Corresponden a inversiones en terrenos y plantaciones de bosques con el fin de explotar sus recursos forestales, estos se encuentran valorados a costos históricos. El costo acumulado en plantaciones es amortizado a partir de la fecha en que se inicia la explotación del bosque forestal la misma que es transferida a inventario en función de porción corriente estimada.
<b>Otros activos</b>	Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó la pérdida por diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en un período de hasta cinco años.
<b>Provisión para jubilación patronal y desahucio</b>	Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Compañía ha provisionado valores inferiores a los recomendados por el estudio actuarial practicado por un perito independiente.
<b>Inversiones permanentes</b>	<p>Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación que certificó la Sociedad receptora de la inversión.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2002, las inversiones permanentes que se encuentran registradas en la Bolsa de Valores, se encuentran ajustadas al valor de negociación.</p>
<b>Pérdida por acción</b>	<p>La Compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.</p> <p>De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.</p>

---

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Compañías relacionadas (Nota T)	1,732,115	1,112,772
	Impuesto al valor agregado	329,764	369,393
	Impuesto a la renta (Nota K)	125,705	99,217
	Clientes	73,927	45,213
	Accionistas	10,116	36,115
	Otras	267,897	95,522
		2,539,524	1,758,232
	Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	48,810	36,810
		2,490,714	1,721,422
El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:			
		2002	2001
	Saldo inicial	36,810	24,810
	Provisión del año	12,000	12,000
	Saldo final	48,810	36,810
B. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Materia prima	641,813	741,749
	Productos en proceso	1,126,884	913,810
	Productos terminados	454,131	655,480
	Repuestos y suministros	493,415	635,010
	Mercaderías en tránsito	104,064	215,236
		2,820,307	3,161,285

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Seguros	123,502	79,717
Otros	31,838	14,827
	155,340	94,544

### D. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Terrenos	43,967	43,967
Edificios	1,453,287	1,452,353
Patios y lagunas	198,324	183,093
Maquinaria	10,622,215	10,576,967
Herramientas mecánicas	51,361	45,290
Equipo forestal	1,611,395	1,360,268
Vehículos	186,742	190,399
Muebles y enseres	75,481	75,481
Equipo de oficina	163,331	147,280
Artes	186	186
Obras en curso	198,091	90,988
	14,604,380	14,166,272
Menos depreciación acumulada	7,021,546	5,906,101
	7,582,834	8,260,171

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2002	2001
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	14,166,272	13,104,745
Compras	694,261	1,196,316
Ventas	244,856	127,980
Transferencia a cuentas por pagar	(11,297)	(6,809)
<b>Saldo final</b>	<b>14,604,380</b>	<b>14,166,272</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	5,906,101	4,963,325
Gasto del año	1,199,885	989,844
Ventas	84,440	47,068
<b>Saldo final</b>	<b>7,021,546</b>	<b>5,906,101</b>

### E. Inversiones forestales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Terrenos	4,522,986	4,439,073
Plantaciones	4,041,686	3,784,243
Construcciones forestales	6,038	11,349
	<b>8,570,710</b>	<b>8,234,665</b>

El movimiento de inversiones forestales, fue como sigue:

	2002	2001
<b>Costo:</b>		
Saldo inicial	8,234,665	7,221,101
Adiciones	520,185	1,154,604
Materia prima explotada	(184,140)	(141,040)
<b>Saldo final</b>	<b>8,570,710</b>	<b>8,234,665</b>

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### F. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	costo ajustado 2002	costo 2001
Banco Pichincha C.A.	0.32	482,686	2.87	482,686	1,083,943
Consortio Setrafor	34.42	-	-	-	619,508
Setrafor Cía. Ltda.	42.29	431,297	102,455	431,298	8,007
Bosques Tropicales S.A.	1.89	156,145	169,185	156,145	-
Otras	-	-	-	6,564	6,564
				1,076,693	1,718,022

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	1,718,022	1,685,469
Adiciones	-	78,827
Ajuste contra resultados (1)	(641,329)	(46,274)
Saldo final	1,076,693	1,718,022

(1) Durante el año 2002, la Compañía procedió a reconocer el valor patrimonial proporcional de las inversiones permanentes, cuyo efectos se registró como pérdida en los resultados del ejercicio.

### G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Diferencia en cambio (1)	7,344,605	7,344,605
	7,344,605	7,344,605
Menos amortización acumulada	5,043,288	1,453,288
	2,301,317	5,891,317

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado hasta en cinco años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	1,453,288	769,322
Gasto del año	3,590,000	683,966
Saldo final	5,043,288	1,453,288

### H. Préstamos y sobregiros bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>		
Préstamo al 12% de interés anual con vencimiento el 11 de abril de 2003. (1)	200,000	-
Préstamo al 10.13% de interés anual, con vencimiento el 31 de enero de 2002.	-	1,200,000
Préstamo al 18% de interés anual, con vencimiento el 27 de febrero de 2002.	-	770,000
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento el 21 de enero de 2002.	-	256,000
<b>Amerafin S.A.:</b>		
Préstamo al 14.78% de interés anual, con vencimiento el 10 de enero de 2002.	-	250,000
Préstamo al 16.21% de interés anual, con vencimiento el 26 de febrero de 2002.	-	250,000
Pasan:...	200,000	2,726,000

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	200,000	2,726,000
<b>Columbia Forest</b>		
Préstamo al 6% de interés anual, con vencimiento en el 2003. (1)	124,537	300,000
<b>Blue Star</b>		
Préstamo al 12.50% de interés anual, con vencimiento en el 2003. (1)	147,897	-
<b>Convento de Santo Domingo</b>		
Préstamo al 11% de interés anual con vencimiento en diciembre de 2003. (1)	81,916	-
<b>Internacional de maderas</b>		
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en el 2002.	-	151,500
<b>Otros:</b>		
Préstamo al 12.00% y 12.50% de interés anual, con vencimiento en el 2003. (1)	269,686	400,238
	824,036	3,577,738
Sobregiros bancarios	46,312	6,399
	870,348	3,584,137

(1) Préstamo garantizado con pagarés sobre firmas.

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Proveedores	927,028	518,383
Cuentas por liquidar	300,769	439,411
Intereses por pagar	265,462	222,119
Seguros por pagar	154,830	83,940
Comisiones por pagar	62,300	16,305
Compañías relacionadas (Nota T)	55,401	619,038
Cartas de crédito	-	125,084
Retenciones de nómina	52,618	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,358	52,002
Retenciones en la fuente e IVA	34,996	52,764
Empresa Eléctrica	22,160	-
Fletes de exportación	10,634	10,720
Otros	37,121	15,165
	<b>1,936,677</b>	<b>2,154,931</b>

### J. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2002	2001
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	58,555	41,786
Provisión del año	419,786	307,697
Pagos efectuados	372,561	290,928
<b>Saldo final</b>	<b>105,780</b>	<b>58,555</b>

### K. Impuesto a la renta

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1995 (inclusive).

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	(99,217)	(57,505)
Pagos efectuados	(26,488)	(41,712)
Saldo final (Nota A)	(125,705)	(99,217)

### L. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>		
Crédito multisectorial al 8.89% anual pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en junio de 2004. (1)	2,135,526	3,228,294
Crédito con contrato de préstamos al 13% de interés anual pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en marzo de 2006. (1)	3,453,104	-
<b>Citibank N.A.:</b>		
Crédito al 12.93% pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en febrero de 2005. (2)	377,000	377,000
Crédito multisectorial al 10.88%, pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento en junio de 2002. (2)	-	348,000
<b>Produbanco S.A.:</b>		
Crédito al 16% anual, pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en noviembre de 2006. (3)	376,000	470,000
Crédito al 16% anual con vencimiento en junio de 2003. (4)	115,877	-
Pasan:...	6,457,507	4,423,294

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen...	6,457,507	4,423,294
<b>Banco Pacífico S.A.:</b>		
Crédito al 9.98% anual pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2003. (5)	327,500	524,000
<b>North Star Trade Finance Inc. Canadá:</b>		
Crédito al 9.25% anual pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en junio de 2004. (6)	336,298	505,348
<b>Inmobiliaria Tinajillas S.A.:</b>		
Crédito al 10% anual pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final el 21 de enero de 2005. (7)	421,147	608,323
Crédito al 10% de interés anual pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final el 29 de diciembre de 2004. (7)	72,573	161,273
<b>Tumac Lumber</b>		
Crédito al 6.75% de interés anual pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en abril de 2006. (6)	350,000	-
<b>Stephen Wilde</b>		
Préstamo al 12.50% de interés anual pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en mayo de 2004. (6)	225,000	-
<b>Varios</b>		
Préstamos del 8% al 10% de interés anual pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento final en el 2005. (6)	301,650	357,906
	8,491,675	6,580,144
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	3,735,795	2,721,477
	4,755,880	3,858,667

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo, son los siguientes:

Años	2002	2001
2003	-	2,342,716
2004	2,984,700	1,257,357
2005	1,637,459	164,594
2006	133,721	94,000
	4,755,880	3,858,667

- (1) Préstamos garantizados por contrato de prenda industrial abierta de cuantía indeterminada sobre el terreno por US\$1,497,254 y las instalaciones de la Compañía ubicadas en la Av. Morán Valverde con una superficie aproximada de 95.000 metros cuadrados e hipoteca de maquinaria por US\$10,622,215.
- (2) Préstamo garantizado por contrato de hipoteca abierta y prohibición de enajenar a favor del Citibank N.A. de varios terrenos de propiedad de la Compañía como deudora y garante. Ver (Nota S).
- (3) Préstamo garantizado por prenda industrial por US\$691,300.
- (4) Préstamo garantizado con prenda industrial abierta de 6 camiones Mercedes Benz por 528,745 y firmas solidarias de Endesa y Botrosa.
- (5) Préstamos garantizados con hipoteca abierta y prohibición de enajenar a favor del Banco del Pacífico sobre el lote denominado "La Poncita" de 531 hectáreas.
- (6) Préstamos garantizado con firmas solidarias de Endesa y Botrosa.
- (7) Constituyen valores adeudados por compra de certificados de depósito reprogramados (CDR's).

### M. Valores recibidos en garantía

Corresponden a valores en garantía entregados por Blue Star International Trading Inc. los que fueron revertidos a favor de la Compañía el 30 de diciembre de 2002, como reconocimiento a los incrementos de costos de producción no reflejados en el precio de exportación.

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### N. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2002	2001
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	144,649	114,649
Provisión del año	30,000	30,000
Saldo final	174,649	144,649
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial y final	6,567	6,567
	181,216	151,216

### O. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 está constituido por 9,000,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una.

Para el año 2001, con fecha 30 de abril, mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de la reserva de capital por US\$3,048,000 y aportes para futura capitalización por US\$3,672,000.

### P. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<b>Q. Reserva legal</b>	La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.																		
<b>R. Pérdidas acumuladas</b>	La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.																		
<b>S. Garantías</b>	<p><b>Contrato de hipoteca abierta y prohibición de enajenar a favor de Citibank N.A.</b></p> <p>De conformidad con la escritura pública, celebrada el 13 de julio de 2001, ante el Notario Trigésimo Séptimo del cantón Quito, la Compañía Enchapes Decorativos S.A. como parte Deudora y como Garante Hipotecario, la Compañía Bosques Tropicales S.A como parte Deudora y la Compañía Aglomerados Cotopaxi S.A. como parte deudora, entregan a favor de Citibank N.A. la primera hipoteca en calidad de abierta, de cuantía indeterminada, veinte y tres terrenos de propiedad de Enchapes Decorativos S.A. para garantizar el pago completo y oportuno de todos y cada uno de los créditos concedidos o que se concediera a la parte Deudora: Enchapes Decorativos S.A. Bosques Tropicales S.A. y Aglomerados Cotopaxi S.A. por la ejecución de líneas de crédito, sus respectivas novaciones o renovaciones que se efectuaren a juicio del Banco, los intereses, comisiones, gastos que se hicieren, inclusive los judiciales y extrajudiciales a los que hubiere lugar. (Nota L (2) ).</p>																		
<b>T. Transacciones con compañías relacionadas</b>	<p>Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:</p> <table><thead><tr><th>Diciembre 31,</th><th>2002</th><th>2001</th></tr></thead><tbody><tr><td colspan="3"><b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)</b></td></tr><tr><td>Aglomerados Cotopaxi S.A.</td><td>53,989</td><td>28,892</td></tr><tr><td>Edimca C.A.</td><td>364,282</td><td>716,911</td></tr><tr><td>Maderotecnia C.A.</td><td>27,761</td><td>140,262</td></tr><tr><td>Pasan:...</td><td>446,032</td><td>886,065</td></tr></tbody></table>	Diciembre 31,	2002	2001	<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)</b>			Aglomerados Cotopaxi S.A.	53,989	28,892	Edimca C.A.	364,282	716,911	Maderotecnia C.A.	27,761	140,262	Pasan:...	446,032	886,065
Diciembre 31,	2002	2001																	
<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)</b>																			
Aglomerados Cotopaxi S.A.	53,989	28,892																	
Edimca C.A.	364,282	716,911																	
Maderotecnia C.A.	27,761	140,262																	
Pasan:...	446,032	886,065																	

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	446,032	886,065
<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)</b>		
Bosques Tropicales S.A.	286,727	33,356
Setrafor S.A.	705,162	-
Blue Star	287,704	188,793
Otros menores	6,490	4,558
	<b>1,732,115</b>	<b>1,112,772</b>
<b>Cuentas por cobrar largo plazo</b>		
Bosques Tropicales S.A. (1)	186,784	-
	<b>186,784</b>	<b>-</b>

(1) Corresponde a un crédito al 9.25% anual pagadero en dividendos semestrales con vencimiento final en junio de 2004.

### Cuentas por pagar: (Nota I)

Transportes Onix S.A.	-	451,151
Fundación Forestal Juan Manuel Durini	55,401	61,252
Setrafor Cía. Ltda.	-	87,135
Efocol S.A.	-	19,500
	<b>55,401</b>	<b>619,038</b>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2002	2001
<b>Compras:</b>		
Materia prima		
Setrafor Cía. Ltda.	2,775,318	-
Consortio Setrafor	-	1,172,439
	<b>2,775,318</b>	<b>1,172,439</b>

# Enchapes Decorativos S.A. "ENDESA"

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Años terminados en diciembre 31,	2002	2001
<b>Ventas:</b>		
Blue Star	9,489,070	9,106,239
Edimca C.A.	3,988,570	3,194,866
	<hr/>	<hr/>
	13,477,640	12,301,105

---

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

- U. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2001, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras de 2002.
- V. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 11 de 2003) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-