



BDO Stern Cia. Ltda.
Audidores

Av. Amazonas 540 y Carrón
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
Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA, 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 período terminado el 31 de diciembre de 2001, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 16 de febrero de 2002, expresó una opinión sin salvedades, las cifras incluidas por el año terminado en esa fecha se incluyen para propósitos comparativos.
2. 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

BDO

4. 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.

BDO Spain

Febrero 28, 2003
RNAE No. 193


Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	221,512	273,529
Inversiones temporales	24,000	24,000
Documentos y cuentas por cobrar (Nota A)	3,107,977	2,119,331
Inventarios (Nota B)	2,540,808	1,483,028
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	81,375	61,183
Total activos corrientes	5,975,672	3,961,071
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota D)	812,369	651,634
Inversiones permanentes (Nota E)	3,387,501	2,868,840
Otros activos (Nota F)	64,624	34,840
	10,240,166	7,516,385
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios (Nota G)	1,920,996	540,726
Cuentas por pagar (Nota H)	3,736,588	2,868,853
Gastos acumulados por pagar	129,272	44,315
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	162,744	112,171
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	-	501,305
Total pasivos corrientes	5,949,600	4,067,370
Pasivo a largo plazo (Nota K)	671,251	1,094,484
Jubilación patronal (Nota L)	323,424	245,919
Total pasivos	6,944,275	5,407,773
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota M)	1,922,946	1,380,000
Aportes para futura capitalización (Nota N)	155,500	155,500
Capital adicional (Nota O)	-	6,442
Reserva legal (Nota P)	87,267	21,671
Reserva facultativa (Nota Q)	24,667	189,203
Superávit por revaluación (Nota R)	678,088	-
Utilidades retenidas (Nota S)	427,423	355,796
Total patrimonio de los accionistas	3,295,891	2,108,612
	10,240,166	7,516,385

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

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	24,965,478	19,671,388
Costo de ventas	20,432,030	16,306,429
Utilidad bruta en ventas	4,533,448	3,364,959
Gastos de administración y ventas	3,251,490	2,415,225
Utilidad en operación	1,281,958	949,734
Otros gastos (ingresos):		
Gastos financieros, netos	503,169	443,698
Otros gastos (ingresos), netos	99,055	(41,640)
	602,224	402,058
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	679,734	547,676
Participación a trabajadores (Nota I)	116,366	82,151
Impuesto a la renta (Nota J)	88,454	118,751
Utilidad neta	474,914	346,774
Utilidad neta por acción	0.29	0.30
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	1,639,561	1,171,000

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

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial	1,380,000	544,000
Aumento de capital (Nota M)	542,946	836,000
Saldo final	1,922,946	1,380,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	155,500	-
Adiciones	-	155,500
Saldo final	155,500	155,500
Capital adicional		
Saldo inicial	6,442	788,442
Aumento de capital (Nota M)	(6,442)	(782,000)
Saldo final	-	6,442
Reserva legal		
Saldo inicial	21,671	4,649
Aumento de capital (Nota M)	(20,000)	(4,000)
Apropiación de utilidades 2001	38,105	21,022
Apropiación de utilidades 2002	47,491	-
Saldo final	87,267	21,671
Reserva facultativa		
Saldo inicial	189,203	-
Aumento de capital (Nota M)	(164,536)	-
Apropiación de utilidades	-	189,203
Saldo final	24,667	189,203
Superávit por revaluación		
Saldo inicial	-	-
Ajuste en inversiones permanentes (Nota E)	678,088	-
Saldo final	678,088	-
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	355,796	269,247
Transferencia a reserva legal	(38,105)	(210,225)
Aumento de capital (Nota M)	(351,968)	(50,000)
Ajuste impuesto a la renta año 2001	34,277	-
Apropiación reserva legal año 2002	(47,491)	-
Utilidad neta	474,914	346,774
Saldo final	427,423	355,796
Total patrimonio de los accionistas	3,295,891	2,108,612

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

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	24,051,967	18,976,011
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24,155,201)	(18,274,286)
Impuesto a la renta pagado	(88,684)	-
Intereses pagados	(418,212)	(443,698)
Otros ingresos	90,416	48,588
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(519,714)	306,615
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(296,353)	(158,760)
Pago por compra de inversiones permanentes	(30,044)	-
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipo	-	9,877
Pago por compra de otros activos	(29,784)	(11,003)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(356,181)	(159,886)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias y financiera	775,012	-
Efectivo recibido de accionistas	100,000	-
Aportes para futura capitalización recibidos	-	155,500
Pago por obligaciones bancarias	-	(356,056)
Pago por jubilación patronal	(51,134)	(71,938)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	823,878	(272,494)
Disminución neta de efectivo	(52,017)	(125,765)
Efectivo al inicio del período	273,529	399,294
Efectivo al final del período	221,512	273,529

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

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad neta	474,914	346,774
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	135,618	114,499
Provisión para cuentas y documentos incobrables	7,822	7,418
Provisión para jubilación patronal	128,638	52,016
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	162,745	112,171
Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipo	-	6,948
Provisión en inversiones permanentes	189,471	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(1,050,645)	(702,795)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(1,077,972)	(518,058)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	533,412	950,565
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(23,717)	(62,923)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(519,714)	306,615

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

Con fecha 13 de mayo 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social por 200,000, mediante la capitalización de la reserva legal por 20,000, reserva facultativa por 164,536, capital adicional por 6,442 y utilidades retenidas por 9,022.

Con fecha 16 de agosto de 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la reinversión de las utilidades generadas en el año 2001 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno por 342,946.

Durante el año 2002, la Compañía registró al Valor Patrimonial Proporcional y al costo de mercado las inversiones permanentes por 678,088 registrándose en superávit por revaluación y 189,471 en resultados del ejercicio.

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

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Compañía fue constituida el 28 de julio de 1964 en la ciudad de Quito – Ecuador. 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.

Bases de presentación

La Compañía al 31 de diciembre de 2002, 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, maquinaria y equipos, la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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.

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 y materiales se encuentran valorados a sus costos históricos.

El costo no excede al valor de mercado. El costo de ventas se determina por el método promedio.

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Políticas de Contabilidad Significativas

Los inventarios, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. 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 un promedio ponderado.

Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 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 y adecuaciones	5%
Maquinaria y equipo industrial	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Máquinas y equipos de oficina	10%
Equipos de computación y accesorios	20%
Vehículos y maquinaria de transporte	20%

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente software de computación, los cuales son amortizados en línea recta en periodos de tres años.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación que certificó la Sociedad receptora de la inversión.

Las inversiones permanentes, sobre las cuales la Compañía no contó con el valor patrimonial, se encuentran registradas al valor nominal.

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.

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Políticas de Contabilidad Significativas

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La Compañía procederá a su aplicación en el año 2003 de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI., publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de febrero de 2003.

Provisión para jubilación patronal

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidad 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.

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.

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

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
	Cientes	2,895,170	1,981,659
	Deudores varios	67,472	27,983
	Empleados y obreros (1)	54,748	26,361
	Retenciones en la fuente (Nota J)	40,357	-
	Anticipo a contratistas	27,583	-
	Compañías relacionadas (Nota T)	5,266	-
	IVA en compras	-	16,345
	Otras	42,736	84,516
		3,133,332	2,136,864
	Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	25,355	17,533
		3,107,977	2,119,331

(1) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	17,533	10,115
Provisión del año	7,822	7,418
Saldo final	25,355	17,533

B. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Productos terminados	2,120,860	1,287,398
	Mercaderías en tránsito	235,200	176,986
	Importaciones en tránsito	184,748	18,644
		2,540,808	1,483,028

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

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	27,594	25,800
Arriendos	-	1,069
Otros gastos anticipados	53,781	34,314
	81,375	61,183

D. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Terrenos, caminos y plantaciones	162,103	160,917
Edificios y adecuaciones de edificios	125,299	125,299
Maquinaria y equipo industrial	191,469	152,662
Instalaciones	19,008	17,118
Muebles y enseres	120,522	90,612
Máquinas y equipos de oficina	79,300	71,175
Equipos de computación y accesorios	241,354	204,703
Vehículos y maquinaria de transporte	392,023	266,415
Importaciones en tránsito	92,932	38,772
Activo fijo en proceso	1,575	-
	1,425,585	1,127,673
Menos depreciación acumulada	613,216	476,039
	812,369	651,634

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,127,673	1,000,712
Compras	296,353	158,760
Ventas	-	31,549
Transferencias	1,559	(250)
Saldo final	1,425,585	1,127,673

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2002	2001
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	476,039	376,514
Gasto del año	135,618	114,499
Ventas	-	14,724
Transferencias	1,559	(250)
Saldo final	613,216	476,039

E. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	costo 2002	costo 2001
Corporación Origrana S.A.	100,00	22,163	2,400	22,163	36,474
Pibal Predial Cía. Ltda.	100,00	55,225	7,200	55,225	53,848
Muebles Ligna S.A.	1,02	(2)	(1)	2,333	22,504
Electroquil S.A.	(1)	90	90	90	405
Muebleca S.A.	-	-	-	-	1,319
Club de Ejecutivos	0,20	991	(1)	991	991
Empresa Eléctrica Quito S.A.	-	-	-	-	578
Banco del Pichincha S.A.	0,08 (3)	51,226	41,311	51,226	281,475
Club de la Unión	0,20	8,201	1,892	8,201	4,366
Zagalipa S.A.	-	-	-	-	5,297
Actitrans S.A.	100	597,312	10,000	597,312	970
Aglomerados Cotopaxi S.A.	13,65	1,894,910	1,228,706	1,894,910	-
Bosques Tropicales S.A.	1,34	(2)	93,504	93,504	-
				2,725,955	408,227
Aportes para aumento de capital:					
Actitrans S.A.				661,546	750,451
Zagalipa S.A.				-	1,710,162
				661,546	2,460,613
				3,387,501	2,868,840

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no dispuso de esta información.
- (2) La Compañía al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no dispuso de los estados financieros de las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.
- (3) Corresponde al valor de las acciones al 31 de diciembre de 2002, según la Bolsa de Valores de Quito.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados. La Compañía procederá a su aplicación en el año 2003 de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICL., publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de febrero de 2003.

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	2,868,840	2,868,840
Adiciones	30,044	-
Ajuste contra resultados	(189,471)	-
Ajuste con superávit por revaluación	678,088	-
Saldo final	3,387,501	2,868,840

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Membresías	3,327	3,327
Software de computación	43,787	17,750
Otros activos	17,510	13,763
	64,624	34,840

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Produbanco S.A.: (1)		
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en julio de 2003.	99,049	-
Préstamo al 9% de interés anual, con vencimiento en junio de 2003.	125,000	-
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en enero de 2002.	-	50,000
Banco Cofiec S.A.: (2)		
Préstamo al 18% de interés anual, con vencimiento en junio de 2003.	83,571	-
Préstamo al 18% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2002.	-	250,000
Banco del Pacífico S.A.:		
Préstamo sobre firmas al 16% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2002.	-	11,342
Banco Internacional S.A.: (3)		
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en Septiembre de 2003.	148,157	-
Carta de Crédito con vencimiento en mayo de 2003.	44,000	-
Carta de Crédito con vencimiento en junio de 2003.	39,500	-
Préstamo al 19% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2002.	-	41,000
Pasan:..	539,277	352,342

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	539,277	352,342
Carta de Crédito con vencimiento en febrero de 2002	-	35,999
Banco del Pichincha C.A.: (4)		
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en julio de 2003.	49,281	-
Préstamo al 16% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2003.	386,000	-
Banco Solidario S.A.: (5)		
Préstamos al 16% de interés anual, con vencimiento en el año 2003.	709,831	-
Préstamos al 16% de interés anual, con vencimiento en el año 2002.	-	136,451
	1,684,389	524,792
Sobregiros bancarios	236,607	15,934
	1,920,996	540,726

- (1) Préstamos garantizados con pagaré por US\$370,000.
- (2) Préstamos garantizados con prenda comercial ordinaria sobre producto terminado por US\$240,000 y pagaré por US\$160,000.
- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre los inmuebles de la Compañía subsidiaria Origrana S.A.
- (4) Préstamos garantizados con los inmuebles de la Compañía subsidiaria Origrana S.A., garantía solidaria de Actitrans S.A., y pagaré por US\$386,000.
- (5) Préstamos garantizados con documentos de cobro de cartera de varios clientes de la Compañía, por US\$709,831 y US\$136,451 para el año 2002 y 2001, respectivamente.

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota T)	2,438,112	2,534,918
Anticipos de clientes (1)	586,883	-
Proveedores del exterior	456,112	114,091
Proveedores del país	180,640	136,654
Servicio de Rentas Internas	37,573	61,822
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	18,138	13,498
Otros	19,130	7,870
	3,736,588	2,868,853

(1) Incluye principalmente el anticipo entregado por Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda "Pichincha" por US\$419,280, como anticipo para la compra venta de materiales y elementos para acabados de construcción.

I. Obligaciones con los trabajadores

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

	2002	2001
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	82,151	49,465
Provisión del año	116,366	82,151
Pagos efectuados	82,152	49,465
Saldo final	116,365	82,151
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	30,020	18,274
Provisión del año	143,257	123,460
Pagos efectuados	126,898	111,714
Saldo final	46,379	30,020
	162,744	112,171

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, ha sido calculada aplicando las tasas del (15%, 25%) y 25%, respectivamente. Para el año 2002 la tasa a aplicarse estará sujeta a la resolución final por parte de la Junta General de Accionistas.

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 de 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.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1991 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	679,734	547,676
Más gastos no deducibles	96,038	-
Base para la participación a trabajadores	775,772	547,676
15% participación a trabajadores	116,366	82,151
Utilidad después de participación a trabajadores	659,406	465,525
Más gastos no deducibles	23,757	10,950
Menos ingresos exentos	158,379	1,400
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	427,424	-

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2002	2001
Impuesto a la renta afectado por el 15%	64,114	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	97,360	475,075
Impuesto a la renta afectado por el 25%	24,340	118,751
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	88,454	118,751

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

	2002	2001
Saldo inicial	28,427	29,130
Provisión del año	88,454	118,751
Pagos efectuados	-	29,130
Ajuste provisión año 2001	(34,277)	-
Compensación con retenciones	122,961	90,324
Saldo final (Nota A)	40,357	28,427

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Mutualista Pichincha (1)		
Préstamo al 17,5% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2006.	-	519,140
Produbanco S.A. (2)		
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en julio de 2003.	-	261,632
Banco del Pichincha C.A. (3)		
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en julio de 2003.	-	123,397
Pasan:..	-	904,169

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	-	904,169
Banco Internacional S.A.	(4)	
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en julio de 2003.	-	320,127
Banco Nacional de Fomento		
Préstamo al 9% de interés anual, con vencimiento en junio de 2008.	-	242
José Pallares		
Préstamo que no genera intereses, con vencimiento indefinido.	(5) 100,000	-
Préstamo al 13,5% de interés anual, con vencimiento indefinido.	(5) 89,145	89,145
Ing. Temistocles Terán		
Préstamo al 13,5% de interés anual, con vencimiento indefinido.	(5) 100,000	100,000
Katya Ferrer de Pallares		
Préstamo al 13,5% de interés anual, con vencimiento indefinido.	(5) 72,106	72,106
Federico Arteta		
Préstamo al 13,5% de interés anual, con vencimiento indefinido.	(5) 100,000	100,000
Enchapes Decorativos S.A. (Nota T)		
Préstamo al 13,5% de interés anual, con vencimiento indefinido.	(5) 10,000	10,000
María Dolores y/o Rocío y/o Carolina Pallares		
Préstamo al 13,5% de interés anual, con vencimiento renovable.	(5) 200,000	-
	671,251	1,595,789
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	-	501,305
	671,251	1,094,484

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre los inmuebles de la compañía Zagalipa S.A..
- (2) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre el terreno y construcción de la Compañía ubicados en el sector de Cotocollao.
- (3) Préstamos con garantía solidaria de Actitrans S.A..
- (4) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre los inmuebles de la compañía subsidiaria Origrana S.A..
- (5) Préstamos garantizados con pagarés de igual valor que los préstamos.

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

Años	2002	2001
2002	-	501,305
2003	-	406,865
2004	-	131,232
2005	-	156,132
2006	-	28,762
2008	-	242
Indefinido	671,251	371,251
	671,251	1,595,789

L. Jubilación patronal

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

	2002	2001
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	245,919	265,841
Provisión del año	128,638	52,016
Pagos efectuados	51,133	71,938
Saldo final	323,424	245,919

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- M. Capital social** Al 31 de diciembre de 2002 está constituido por 1,922,946 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una.
- Con fecha 13 de mayo de 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social por US\$200,000, mediante la capitalización de la reserva legal por US\$20,000, reserva facultativa por US\$164,536, capital adicional por US\$6,442 y utilidades retenidas por US\$9,022.
- Con fecha 16 de agosto de 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la reinversión de las utilidades generadas en el año 2001 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno por US\$342,946.
- N. Aportes para futura capitalización** Constituye aportes entregados para futuras capitalizaciones en el año 2001.
- O. Capital adicional** Al 31 de diciembre de 2001, está constituido por 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 fue capitalizado con fecha 1 de abril de 2002.
- P. Reserva legal** 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.
- Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley.
- Q. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

R. Superávit por revaluación Se registra como contrapartida de los ajustes al valor patrimonial proporcional de las inversiones permanentes.

El saldo acreedor de la cuenta superávit por revaluación 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.

S. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

T. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)		
Corporación Origrana S.A.	5,266	-
Cuentas por pagar: (Nota H)		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	1,925,209	1,506,557
Enchapes Decorativos S.A.	309,167	668,023
Bosques Tropicales S.A.	203,736	360,338
	2,438,112	2,534,918
Pasivo a largo plazo: (Nota K)		
Enchapes Decorativos S.A.	10,000	10,000

Empresa Durini Industria de Madera C.A., EDIMCA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Años terminados en diciembre 31,	2002	2001
Compras:		
Mercaderías:		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	11,561,207	8,799,162
Enchapes Decorativos S.A.	3,988,570	3,194,866
Bosques Tropicales S.A.	2,725,394	2,618,335
	18,275,171	14,612,363
Arriendos:		
Actitrans S.A.	3,360	3,360
Pibal Predial S.A.	18,000	17,720
	21,360	21,080
	18,296,531	14,633,443

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 (Febrero 28 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.