



29 ABR. 2004

78858

ACTITRANS S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

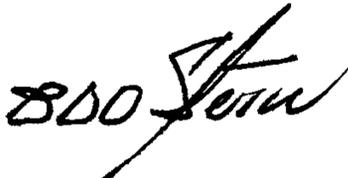
Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2003 y 2002
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

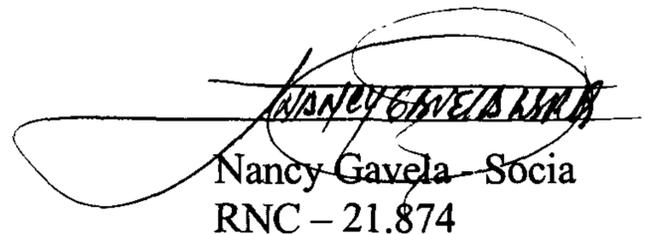
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Actitrans S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Actitrans S.A. (Una Subsidiaria de Empresa Durini Industria de Madera C.A. - EDIMCA) al 31 de diciembre de 2003 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 al 31 de diciembre de 2002 fueron revisados por otros auditores, quienes emitieron su informe con fecha 7 de febrero de 2003, sin salvedades, las cifras por el año terminado en Diciembre 31, 2002 se incluyen para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas 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 Actitrans S.A., al 31 de diciembre de 2003, 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.

4. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Empresa Durini Industria de Madera C.A. - EDIMCA y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado y sobre los que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 1 de abril de 2004.
5. 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 2003, se emite por separado.



Marzo 15, 2004
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia
RNC - 21.874

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2003	2002
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	2,215	2,225
Cuentas por cobrar	70	78
Gastos pagados por anticipado (Nota A)	3,753	2,334
Total activos corrientes	6,038	4,637
Terreno y edificios (Nota B)	1,195,158	1,201,461
Otros activos (Nota C)	17,884	98,657
	1,219,080	1,304,755
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota D)	34,018	45,717
Obligaciones con los trabajadores	206	180
Total pasivos corrientes	34,224	45,897
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota E)	10,000	10,000
Aportes para futura capitalización	661,546	661,546
Capital adicional (Nota F)	513,040	587,042
Reserva legal (Nota G)	27	27
Reserva facultativa (Nota H)	243	243
Total patrimonio de los accionistas	1,184,856	1,258,858
	1,219,080	1,304,755

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

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Estados de Resultados
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Ingresos	30,360	34,160
Gastos de administración	(104,362)	(101,069)
Pérdida neta	(74,002)	(66,909)
Pérdida neta por acción	(0.30)	(0.26)
Promedio ponderado de número de acciones en circulación	250,000	250,000

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

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Capital social		
Saldo inicial y final	10,000	10,000
Aporte para futura capitalización		
Saldo inicial	661,546	674,900
Devolución de aportes a accionistas	-	(88,905)
Transferencia de capital adicional	-	75,551
Saldo final	661,546	661,546
Capital adicional		
Saldo inicial	587,042	729,502
Absorción de pérdida neta del año	(74,002)	(66,909)
Transferencia a aportes para futura capitalización	-	(75,551)
Saldo final	513,040	587,042
Reserva legal		
Saldo inicial y final	27	27
Reserva facultativa		
Saldo inicial y final	243	243
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	-	-
Pérdida neta	(74,002)	(66,909)
Absorción de pérdida neta del año con capital adicional	74,002	66,909
Saldo final	-	-
Total patrimonio de los accionistas	1,184,856	1,258,858

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

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	30,368	40,561
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(30,378)	(21,401)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(10)	19,160
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido en garantía	-	43,274
Efectivo pagado a accionistas por devolución de aportes	-	(88,905)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	-	(45,631)
Disminución neta de efectivo	(10)	(26,471)
Efectivo al inicio del año	2,225	28,696
Efectivo al final del año	2,215	2,225

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

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

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

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Pérdida neta	(74,002)	(66,909)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	6,303	6,303
Amortización	80,773	80,773
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar	8	6,401
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,419)	(739)
Disminución en cuentas por pagar	(11,699)	(6,754)
Aumento en obligaciones con los trabajadores	26	85
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(10)	19,160

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía absorbió la pérdida neta del año con el saldo de la cuenta capital adicional por 74,002 y 66,909 respectivamente.

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

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción
del negocio**

Actitrans S.A. fue constituida el 29 de enero de 1998, en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es el asesoramiento empresarial, económico y técnico a instituciones y sociedades privadas y públicas, la prestación de servicios de administración gerencial, la participación en la implantación de establecimientos industriales, comerciales y productivos en general, así como la compra, venta, arrendamiento y administración de bienes inmuebles, y la comercialización, importación y exportación de bienes muebles y mercaderías de uso y consumo humanos.

La Compañía es poseída en un 100% por Empresa Durini Industria de Madera C. A. – EDIMCA.

**Bases de
presentación**

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

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 depreciación de edificios y amortización de otros activos. 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.

**Terreno y
edificios**

El terreno y edificios se encuentran registrados 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.

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Políticas de Contabilidad Significativas

La tasa de depreciación anual del activo es la siguiente:

Activo	Tasas
Edificio	5%

Otros activos

Este rubro se encuentra registrado a su costo reexpresado (para los registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente gastos preoperacionales, los cuales son amortizados en línea recta en período de 5 años.

Ingresos

La Compañía presta servicios de arrendamiento de sus propiedades a su Casa Matriz Empresa Durini Industria de Madera C.A. - EDIMCA y a un tercero.

Pérdida por acción

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.

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.

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Seguros	1,478	1,475
Retenciones en la fuente	2,275	859
	3,753	2,334

B. Terreno y edificios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Terreno (Nota I)	1,093,968	1,093,968
Edificio	126,057	126,057
	1,220,025	1,220,025
Menos depreciación acumulada	24,867	18,564
	1,195,158	1,201,461

El movimiento de terreno y edificios, fue como sigue:

	2003	2002
Costo ajustado:		
Saldo inicial y final	1,220,025	1,220,025
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	18,564	12,261
Gasto del año	6,303	6,303
	24,867	18,564

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Otros activos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2003	2002
	Gastos preoperacionales	403,867	403,867
		403,867	403,867
	Menos amortización acumulada	385,983	305,210
		17,884	98,657
	El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:		
		2003	2002
	Amortización acumulada ajustada:		
	Saldo inicial	305,210	224,437
	Gasto del año	80,773	80,773
	Saldo final	385,983	305,210
D. Cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2003	2002
	Teojama Comercial (1)	17,658	-
	Compañías relacionadas (Nota J)	6,593	-
	Depósitos en garantía (2)	6,000	-
	Impuestos Municipales (3)	1,900	2,400
	Retenciones en la fuente e IVA	63	-
	Proveedores	-	43,317
	Otros	1,804	-
		34,018	45,717

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2003 este saldo corresponde a una compensación de deudas con su Casa Matriz Empresa Durini Industria de la Madera C.A. – Edimca, la cual adquirió unos vehículos en Teojama Comercial, deuda que es asumida por Actitrans S.A.
 - (2) Corresponde a valores entregados por Comercial Kywi S.A. como garantía del arriendo de inmuebles.
 - (3) Corresponde al valor de la provisión del impuesto 1.5 por mil del total de activos del año 2003.
- E. Capital social** Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, está constituido por 250,000 acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de un 0,04 dólares cada una.
- F. 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.
- G. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su 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.
- H. 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.

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Garantías **Contrato de hipoteca abierta y prohibición de enajenar a favor del Banco Internacional S.A. (Nota B).**

De conformidad con la escritura pública, celebrada el 19 de septiembre del 2002, ante la Notaría Vigésima Sexta del Cantón Quito, la Empresa Durini; Industria de Madera C.A.-Edimca como parte deudora y como fiadores hipotecarios Actitrans S.A., entregaron a favor del Banco Internacional S.A. la primera hipoteca en calidad de abierta, de cuantía indeterminada, dos terrenos de propiedad de Actitrans S.A. para garantizar todas las obligaciones de la parte deudora serán estas, pasadas presentes o futuras, directas o indirectas, individuales o conjuntas, independiente de su naturaleza.

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

Diciembre 31,	2003	2002
Cuentas por pagar: (Nota D)		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	6,593	-
	6,593	-

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

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Ingresos:		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca		
Arriendo de inmuebles	3,360	3,360
	3,360	3,360

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

Actitrans S.A.
(Una Subsidiaria de Empresa Durini
Industria de Madera C.A. - EDIMCA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- K. Contratos** Un resumen de los principales contratos que mantuvo la Compañía durante el año 2003 es el siguiente:
- Contrato de arrendamiento de inmueble con su Casa Matriz Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca, celebrado el 29 de noviembre de 1999, el cual tiene un plazo de duración de dos años; el mismo ha sido prorrogado por un período igual. El canon de este contrato es de 280 dólares mensuales.
 - Contrato de arrendamiento con la compañía Comercial Kywi Sociedad Anónima, celebrado el 1 de abril del 2003 con un plazo de duración de tres años. El canon de este contrato es de 3,000 dólares mensuales.
- L. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2002, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras de 2003.
- M. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de este informe (15 de marzo de 2004) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-