



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

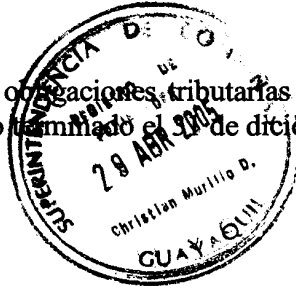
Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,  
Edificio Londres Piso 5  
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI  
Quito – Ecuador  
Web Site: [www.bdo-ecuador.com](http://www.bdo-ecuador.com)

### Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de Actitrans S.A. (Una Subsidiaria de Empresa Durini Industria de Madera C.A. - EDIMCA) al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados 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 18 de febrero de 2005.
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 2004, se emite por separado.

Febrero 25, 2005  
RNAE No. 193



Nancy Gavella Socia  
RNC – 21.874

9 de Octubre 100 y Malecón,  
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505  
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil – Ecuador

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

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	7,722	2,215
Cuentas por cobrar (Nota A)	1,450	70
Gastos pagados por anticipado (Nota B)	7,940	3,753
<b>Total activos corrientes</b>	<b>17,112</b>	<b>6,038</b>
Terreno y edificios (Nota C)	1,211,132	1,195,158
Otros activos (Nota D)	-	17,884
	<b>1,228,244</b>	<b>1,219,080</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar (Nota E)	42,630	34,018
Obligaciones con los trabajadores	540	206
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>43,170</b>	<b>34,224</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota H)	10,000	10,000
Aportes para futura capitalización	661,546	661,546
Capital adicional (Nota I)	513,040	513,040
Reserva legal (Nota J)	48	27
Reserva facultativa (Nota K)	243	243
Utilidades retenidas	197	-
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,185,074</b>	<b>1,184,856</b>
	<b>1,228,244</b>	<b>1,219,080</b>

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)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ingresos	41,520	30,360
Gastos de administración	(40,627)	(104,362)
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	893	(74,002)
Participación a trabajadores (Nota F)	(279)	-
Impuesto a la renta (Nota G)	(396)	-
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	218	(74,002)
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción</b>	0.001	(0.30)
<b>Promedio ponderado de número de acciones en circulación</b>	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)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	10,000	10,000
<b>Aporte para futura capitalización</b>		
Saldo inicial y final	661,546	661,546
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial	513,040	587,042
Absorción de pérdida neta del año	-	(74,002)
Saldo final	513,040	513,040
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	27	27
Apropiación de utilidades	21	-
Saldo Final	48	27
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo inicial y final	243	243
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	-	-
Utilidad (pérdida) neta	218	(74,002)
Apropiación a reserva legal	(21)	-
Absorción de pérdida neta del año con capital adicional	-	74,002
Saldo final	197	-
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,185,074</b>	<b>1,184,856</b>

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)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	33,655	30,368
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,872)	(30,378)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>27,783</b>	<b>(10)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de terreno y edificios	(22,276)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(22,276)</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>	<b>5,507</b>	<b>(10)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>2,215</b>	<b>2,225</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>7,722</b>	<b>2,215</b>

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)**

**Conciliaciones de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto**  
**Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	218	(74,002)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	6,303	6,303
Amortización	17,884	80,773
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(1,380)	8
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(4,187)	(1,419)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	8,611	(11,699)
Aumento en obligaciones con los trabajadores	334	26
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>27,783</b>	<b>(10)</b>

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

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

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 la 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.

**Terrenos 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 mayo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluía 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.

**Utilidad (pérdida) por acción** La Compañía determina la utilidad (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. Cuenta por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Empleados (1)	1,450	70
	1,450	70

(1) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

**B. Gastos pagados por anticipado**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Retenciones en la fuente	3,793	2,275
IVA pagado	2,693	-
Seguros	1,454	1,478
	7,940	3,753

**C. Terreno y edificios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Terreno (Nota L)	1,093,968	1,093,968
Edificio	126,057	126,057
Construcción en proceso	22,276	-
	1,242,301	1,220,025
Menos depreciación acumulada	31,169	24,867
	1,211,132	1,195,158

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento de terrenos y edificios, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	1,220,025	1,220,025
Adiciones (1)	22,276	-
<b>Saldo final</b>	<b>1,242,301</b>	<b>1,220,025</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	24,867	18,564
Gasto del año	6,303	6,303
<b>Saldo final</b>	<b>31,169</b>	<b>24,867</b>

(1) Corresponde a la ampliación de un galpón que será culminados en el transcurso del año 2005.

**D. Otros activos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Gastos preoperacionales	403,867	403,867
	403,867	403,867
Menos amortización acumulada	403,867	385,983
	-	17,884

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	385,983	305,210
Gasto del año	17,884	80,773
<b>Saldo final</b>	<b>403,867</b>	<b>385,983</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**E. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Compañías relacionadas (Nota M)	31,298	6,593
Depósitos en garantía (1)	6,000	6,000
Retenciones en la fuente e IVA	2,155	63
Impuestos municipales (2)	1,900	1,900
Teojama Comercial	-	17,658
Otros	1,277	1,804
	<b>42,630</b>	<b>34,018</b>

(1) Corresponde a los valores entregados por Comercial Kywi S.A. como garantía del arriendo de inmuebles.

(2) Corresponde al valor de la provisión del impuesto 1.5 por mil del total de activos del año 2004 y 2003.

**F. Obligaciones con los trabajadores**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Provisión beneficios sociales	261	206
Participación trabajadores (1)	279	-
	<b>540</b>	<b>206</b>

(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.

**G. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

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

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	893	(74,002)
Más gastos no deducibles	970	1,681
Menos amortización de pérdidas	-	-
Base para la participación a trabajadores	1,863	(72,321)
15% participación a trabajadores	279	-
Utilidad (pérdida) después de participación a trabajadores	1,584	(72,321)
Menos ingresos exentos	-	-
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	-	-
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	1,584	-
Impuesto a la renta afectado por el 25%	396	-
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	396	-

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

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

	2004	2003
Saldo inicial		
Provisión del año	396	-
Compensación con retenciones	(396)	-
Saldo final	-	-

- H. Capital social** Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, está constituido por 250,000 acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0,04 dólares cada una.
- I. 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.
- 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.
- J. 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.
- K. 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)**

---

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

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.

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

Diciembre 31,	2004	2003
<b>Cuentas por pagar: (Nota E)</b>		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. – Edimca	31,298	6,593
	31,298	6,593

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

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
<b>Ingresos:</b>		
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)**

---

**N. Contratos**

Un resumen de los principales contratos que mantuvo la Compañía durante el año 2004, fue 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 con incrementos anuales del 8%.

**O. Eventos  
subsecuentes**

**Partes relacionadas y precios de transferencia:**

Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.

**Ampliación de plazo para aumento de capital:**

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.IJ.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.

---