

ARAUCO ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

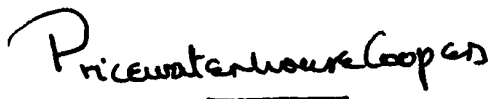
US\$ - Dólares estadounidenses

IVA - Impuesto al Valor Agregado

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de
Arauco Ecuador S.A.
Guayaquil, 17 de febrero del 2006

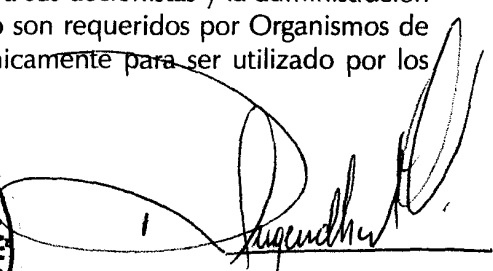
principales clientes; como resultado de este asunto, durante los años 2005 y 2004 las ventas sufrieron un substancial descenso del 90% (2004: 34%). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2005 la Compañía presenta pérdidas acumuladas, originadas principalmente por la venta de inventarios a un valor inferior a su costo, que bordean el límite máximo permitido por la legislación ecuatoriana (100% de las reservas y el 50% del capital) por lo tanto, la Compañía podría estar sujeta a un proceso de disolución si los accionistas no resuelven esta situación a satisfacción de las autoridades de control. En la mencionada Nota 1 la Administración de la Compañía considera que la continuidad de las operaciones de Arauco Ecuador S.A. en el país dependen fundamentalmente de que se logre suscribir un acuerdo comercial con un importante exportador del sector bananero, cuyo resultado aún se desconoce. La Compañía amparada en ese plan y en el apoyo continuo de su accionista ha preparado los estados financieros adjuntos sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha y, por lo tanto, no reflejan el efecto de ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos y plazos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

6. Como se indica en las Notas 1 y 11, la Compañía Arauco Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas de Celulosa Arauco y Constitución S.A., la cual se dedica entre otras actividades a la producción y comercialización de madera. Las operaciones de Arauco Ecuador S.A., corresponden mayormente a la importación y venta de pallets, comprada a su compañía relacionada Aserraderos Arauco S.A.. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.
7. La Compañía ha preparado los estados financieros adjuntos exclusivamente para uso de PricewaterhouseCoopers Chile y para suministrar información a sus accionistas y la administración de Celulosa Arauco y Constitución S.A., pues los mismos no son requeridos por Organismos de control. Por lo tanto, el presente informe está destinado únicamente para ser utilizado por los usuarios antes indicados.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011




Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

**PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía Ltda.**

Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2
Casilla: 09-01-5820
Guayaquil - Ecuador
Teléfono: (593) 4 2288-199
Celular: (593) 9 9513-843
Fax: (593) 4 2286-889

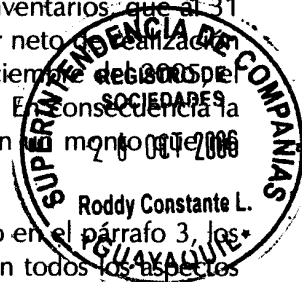
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de

Arauco Ecuador S.A.

Guayaquil, 17 de febrero del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Arauco Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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 o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros de la Compañía. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se indica en la Nota 2 c) a los estados financieros, el saldo del rubro Inventarios, que al 31 de diciembre del 2005, asciende a US\$24,106, no ha sido ajustado a su valor neto de realización, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Al 31 de diciembre del 2005, el efecto de este asunto, que se considera significativo no ha sido determinado. En consecuencia la pérdida del año y acumuladas al final del año se encuentran subestimadas en un monto que no nos fue posible determinar.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto no determinado del asunto indicado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Arauco Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía durante el año 2004 procedió al cierre de su planta en Guayaquil debido a que no se llegó a acuerdos comerciales con sus

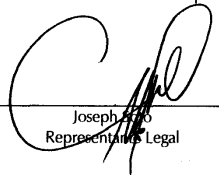


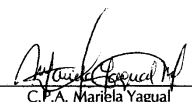
ARAUCO ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo		78,615	79,996	Cuentas y documentos por pagar	11	409,932	584,766
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas		2,482	3,023
Deudores por ventas	3	87,758	23,175	Proveedores		1,236	69,325
Compañías relacionadas	11	36,066	39,657	Retenciones		17,397	30,423
Impuestos por recuperar	4	214,030	284,899	Varias			
Deudores varios		2,894	20,479				
		<u>340,748</u>	<u>368,210</u>	Total del pasivo corriente		431,047	687,537
Inventarios	5	24,106	237,999	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		13,214	73,096
Gastos pagados por anticipado		-	40				
		<u>24,106</u>	<u>238,039</u>				
Total del activo corriente		443,469	686,245				
ACTIVO FIJO	6	792	74,388				
Total del activo		<u>444,261</u>	<u>760,633</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>444,261</u>	<u>760,633</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Joseph Soto
 Representante Legal


 C.P.A. Mariela Yagual
 Contadora

ARAUCO ECUADOR S.A.

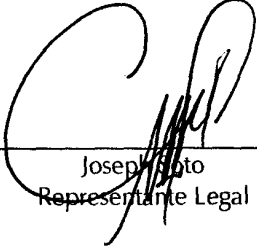
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

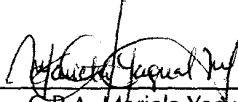
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ventas netas		211,070	2,171,339
Costo de ventas		(250,275)	(1,994,211)
(Pérdida) /Utilidad bruta		(39,205)	177,128
Gastos Administrativos	10	(50,507)	(122,116)
(Pérdida) /Utilidad en operación		(89,712)	55,012
Otros ingresos (egresos), neto	12	29,830	275,324
(Pérdida) /Utilidad antes del impuesto a la renta		(59,882)	330,336
Impuesto a la Renta		-	(67,467)
(Pérdida) /Utilidad neta del año		(59,882)	262,869

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



Joseph P. Poto
Representante Legal



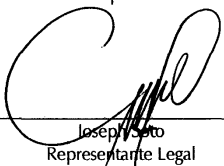
C.P.A. Mariela Yagual
Contadora

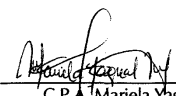
ARAUCO ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2004	10,000	150,000	(349,773)	(189,773)
Utilidad neta del año	-	-	262,869	262,869
Saldos al 31 de diciembre del 2004	10,000	150,000	(86,904)	73,096
Pérdida neta del año			(59,882)	(59,882)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10,000	150,000	(146,786)	13,214

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Josep Soto
Representante Legal

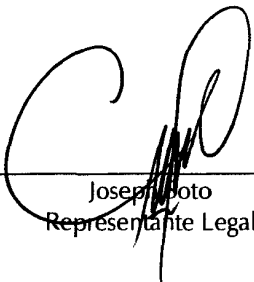

C.P.A. Mariela Yagual
Contadora

ARAUCO ECUADOR S.A.

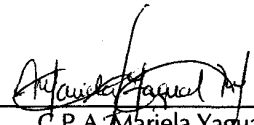
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de fondos de las actividades operacionales			
(Pérdida) Utilidad neta del año		(59,882)	262,869
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	6	<u>290</u>	<u>11,544</u>
		(59,592)	274,413
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a corto plazo		27,462	274,267
Inventarios		213,893	460,229
Gastos pagados por anticipado		40	750
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo		-	8,317
Cuentas y documentos por pagar		<u>(256,490)</u>	<u>(986,886)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(74,687)</u>	<u>31,090</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión			
Ventas de activo fijo	6	73,306	-
Bajas netas de cargos diferidos		-	8,000
Fondos netos provistos por actividades de inversión		<u>73,306</u>	<u>8,000</u>
Disminución (aumento) neta de efectivo		(1,381)	39,090
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>79,996</u>	<u>40,906</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>78,615</u>	<u>79,996</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



 Joseph Poto
 Representante Legal



 C.P.A. Mariela Yagual
 Contadora

ARAUCO ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 3 de agosto del 2001 bajo la denominación social de Arauco Ecuador S.A., una Sociedad Anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía es subsidiaria de las compañías chilenas: Celulosa Arauco y Constitución S.A. y Forestal Arauco S.A. con el 99.9% y 0.1% de participación accionaria, respectivamente. Debido a ello, Arauco Ecuador S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

La Compañía Arauco Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas de Celulosa Arauco y Constitución S.A., la cual se dedica entre otras actividades a la producción y comercialización de madera. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de Arauco Ecuador S.A., que se iniciaron en enero del 2002, corresponden mayormente a la importación y venta de pallets, comprada a su compañía relacionada Aserraderos Arauco S.A.. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Como parte de su actividad la Compañía realiza importaciones de pallets destinadas a su posterior exportación principalmente bajo el Régimen aduanero especial de Internación Temporal para perfeccionamiento activo.

A mediados del año 2004, la Compañía procedió al cierre de su planta en Guayaquil debido a que no se llegó a acuerdos comerciales con sus principales clientes; como resultado de este asunto, durante los años 2005 y 2004 las ventas sufrieron un substancial descenso del 90% (2004: 34%). Actualmente el único tipo de pallet que se encuentra bajo producción es el tipo M, el mismo que es comercializado a clientes del sector bananero por debajo de su valor de costo. Los factores antes indicados han ocasionado que la Compañía presente, al 31 de diciembre del 2005 pérdidas acumuladas por US\$146,786 (2004: US\$86,904), que bordean el límite máximo permitido por la legislación ecuatoriana (100% de las reservas y el 50% del capital), por lo que la Compañía podría estar sujeta a un proceso de disolución si los accionistas no resuelven esta situación a satisfacción de las autoridades de control. La Administración de la Compañía considera que la continuidad de las operaciones de Arauco Ecuador S.A. depende fundamentalmente de la negociación de un acuerdo comercial que se logre con un importante exportador del sector bananero ecuatoriano, cuyo resultado aún se desconoce.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

No obstante, la Administración de la Compañía, a la espera de un resultado favorable en la negociación del mencionado acuerdo y basada en el continuo apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas anteriormente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos de libre disposición.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materia prima, herramientas y repuestos, utilizando el método promedio ponderado.

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo en libros del rubro excede el valor de realización de los inventarios, el efecto de este asunto no ha sido determinado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El monto neto del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía al 31 de diciembre del 2005 no constituyó esta provisión por presentar pérdidas. (2004: La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la tasa del 25%).

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2005 no ha constituido esta provisión por presentar pérdidas y debido a que no tiene empleados en relación de dependencia (2004: La Compañía no constituyó esta provisión debido a que no tiene empleados en relación de dependencia).

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - DEUDORES POR VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - DEUDORES POR VENTAS
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Agrícola Ganadera Reysahiwal S.A. (1)	82,163	-
Bandecua S.A.	-	342
OBSA Oro Banana	-	7,383
Exportadora Machala	-	2,783
Gropagro S.A.	5,445	8,393
Cabaqui S.A.	-	2,720
Hiperagro Cía. Ltda.	-	1,554
Juvenal Escobar	150	-
	<u>87,758</u>	<u>23,175</u>

- (1) Corresponde a un saldo pendiente de cobro por la venta de un horno sanitizador. Ver Nota 6.

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
IVA crédito tributario	211,041	216,731
Retenciones de IVA	267	471
Retenciones en la fuente	2,722	67,697
	<u>214,030</u>	<u>284,899</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Producto en Proceso	-	156,420
Producto Terminado	19,702	37,467
Importaciones en tránsito	-	-
Materia Prima	343	40,051
Herramientas y Repuestos	4,061	4,061
	<u>24,106</u>	<u>237,999</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	-	97,810	10
Muebles y enseres	1,093	2,944	10
Equipos de oficina	-	1,987	10
Equipos de computación	1,555	3,801	33.33
Depreciación acumulada (1)	<u>(1,856)</u>	<u>(32,154)</u>	
	<u>792</u>	<u>74,388</u>	

- (1) Incluía en el año 2004 gastos por depreciación cargados al costo de ventas del año por US\$9,784 y gastos administrativos por US\$290 (2004: US\$1,760).

Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial	74,388	85,932
Ventas (1)	(73,306)	-
Depreciación del año	(290)	(11,544)
Saldo al 31 de diciembre	<u>792</u>	<u>74,388</u>

- (1) Corresponde principalmente a la venta de: i) 32,695 de un horno sanitizador, ii) US\$15,294 de ocho pistolas clavadoras, iii) US\$15,058 de un compresor de aire, iv) US\$8,710 de cuatro ollas dispensadoras y v) US\$7,749 de 4 mesas neumáticas. Estas ventas originaron ingresos netos por aproximadamente US\$32,143. Véase además Nota 12.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de febrero del 2006), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2002 al 2005, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precio de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes para el año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$300,000.

A la fecha de emisión de los estados financieros (17 de febrero del 2006) la Administración de la Compañía considera que, tomando en cuenta la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2005, no está en la obligación de presentar un análisis y estudio sobre las referidas normas, por cuanto no se encuentra alcanzada por los requisitos mínimos establecidos en las mismas.

NOTA 7 - IMPUESTO ALA RENTA

(Continuación)

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$89,956 correspondiente a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para Impuesto a la renta se redujo en US\$22,489. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía presentó pérdidas en los resultados de su operación. Al cierre del año 2005 las pérdidas tributarias acumuladas, considerando las partidas conciliatorias que de acuerdo a la legislación vigente en Ecuador no se consideran como deducibles para la determinación de la base imponible, ascienden aproximadamente a US\$197,799 (2004: US\$137,917).

NOTA 8 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 está constituido por 1,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - GASTOS ADMINISTRATIVOS
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Asesoría administrativa	14,720	32,223
Auditorías	4,654	12,500
Servicio de contabilidad	8,514	16,976
Gastos administrativos	1,641	1,808
Otros	<u>20,978</u>	<u>58,609</u>
	<u>50,507</u>	<u>122,116</u>

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
Procesadora Caribe Forest-Caribe S.A.	<u>36,066</u>	<u>39,657</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>		
Aserraderos Arauco S.A. (1)	404,655	580,175
Procesadora Caribe Forest-Caribe S.A.	<u>5,277</u>	<u>4,591</u>
	<u>409,932</u>	<u>584,766</u>

- (1) Corresponden a saldos pendientes de pago por importaciones de materias primas realizadas en el año 2004.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la Administración estima que serán liquidadas en el corto plazo.

Durante los años 2005 y 2004 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

- Compras de materias primas a Aserraderos Arauco S.A. en el 2004 por US\$US\$1,140,000.
- Servicios de asesoría administrativa contratada a Procesadora Caribe Forest-Caribe S.A. por US\$14,720 hasta mayo del 2005 (2004: US\$71,565, incluye servicios de asesoría técnica).

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- Nota de crédito de ajustes de precios recibidas de Aserraderos Arauco S.A. en el año 2004 por US\$300,000. Véase Nota 12.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 12 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad en venta de activos fijos (1)	32,143	-
Ingresos por ajustes de precio (2)	-	300,000
Otros	(2,313)	(24,676)
	<u>29,830</u>	<u>275,324</u>

(1) Ver Nota 6.

(2) Correspondía a una Nota de crédito por ajuste de precio entregada por la Compañía Aserraderos Arauco S.A.. Véase Nota 11.

NOTA 13 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2005, fueron otorgadas por obligaciones tributarias aduaneras, garantías aduaneras, por US\$134 (2004: US\$61,000).

NOTA 14 - SEGUROS

La Compañía sigue la política de no asegurar ciertos activos fijos e inventarios localmente contra los riesgos de incendio, robo u otros siniestros. Sin embargo contrata un seguro internacional que cubre cualquier siniestro sobre la entrega de los inventarios a sus clientes.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de febrero del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.