

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

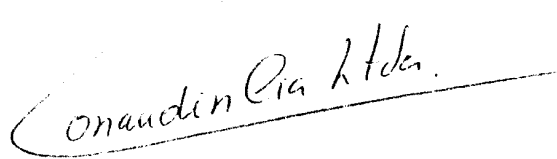
Quito, 14 de marzo del 2002

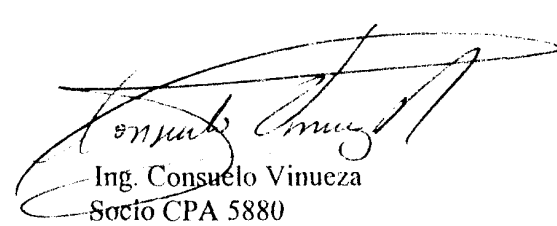
A los Señores Accionistas y Junta General de
Maderas Preservadas S. A. MAPRESA:

Hemos auditado el balance general adjunto de Maderas Preservadas S. A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Maderas Preservadas S.A. al 31 de diciembre del 2001 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


CONAUDIN CIA. LTDA
Registro Superintendencia de Cías.
Nro. 199


Ing. Consuelo Vinuela
Socio CPA 5880

MADERAS PRESERVADAS S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001

(Expresado en Dólares)

A C T I V O S	NOTAS	VALORES	P A S I V O S	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE					
Caja y Bancos	(3)	3,583.56	Obligaciones Bancarias	(14)	285,363.74
EXIGIBLE		316,918.51	Anticipos Clientes	(15)	69,287.02
Clientes	(4)	151,164.94	Proveedores	(16)	83,885.87
Empleados	(5)	4,411.52	IESS por Pagar	(17)	9,227.11
Anticipo Proveedores	(6)	43,602.35	Impuestos por pagar	(18)	49,199.85
Otras cuentas por cobrar	(7)	117,739.70	Gastos por Pagar	(19)	40,116.73
REALIZABLE			Otras Cuentas por Pagar	(20)	20,480.47
Inventarios	(8)	218,482.17	TOTAL PASIVO CORRIENTE		557,560.79
OTROS			PASIVO NO CORRIENTE		
Gastos Anticipados	(9)	4,300.75			
Impuestos Anticipados	(10)	7,315.57			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		550,600.56	Obligaciones Bancarias	(21)	194,895.55
ACTIVO NO CORRIENTE			Préstamos Accionistas	(22)	42,959.00
			Jubilación Patronal	(23)	1,174.74
Inversiones	(11)	83,631.02	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		239,029.29
ACTIVOS FIJOS NETOS	(12)	1,056,875.52	PATRIMONIO	(24)	1,163,785.18
No Depreciables		243,640.00	Capital		94,000.00
Depreciables		775,993.80	Reservas		10,393.11
Obras en Curso		34,401.89	Aporte Fut. Capitalización		65,764.74
Intangibles		2,839.83	Capital Adicional		966,772.20
Activo Diferido	(13)	269,268.16	Utilidad no Distribuidas		17,881.37
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,409,774.70	Utilidad del ejercicio		8,973.76
TOTAL ACTIVOS		1,960,375.26	TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		1,960,375.26

MADERAS PRESERVADAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(Expresado en Dólares)

	V A L O R E S	
	PARCIAL	TOTAL
VENTAS NETAS		881,586.64
Local	644,936.04	
Exportación	236,650.60	
(-) COSTO DE VENTAS		(744,714.22)
Margen Bruto		136,872.42
(-) GASTOS OPERACIONALES		(197,354.59)
Ventas	(52,294.73)	
Administrativos	(145,059.86)	
Pérdida de Operación		(60,482.17)
Ingresos no Operacionales		153,655.10
Utilidad en Venta de Acciones	135,593.31	
Otros Ingresos no Operacionales	18,061.79	
Gastos no Operacionales		(84,199.17)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		8,973.76

MADERAS PRESERVADAS S.A. MAPRESA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	Aporte Futuras Capitalizaciones	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2000	94,000.00	5,009.22	5,383.89	65,764.74	966,772.20	69,114.27		1,206,044.32
Part. Trabajadores e Impuestos ejer.2000						-22,000.53		-22,000.53
Utilización por Multas e Intereses Fiscales						-29,232.37		-29,232.37
Utilidad del Ejercicio Presente							8,973.76	8,973.76
Saldo al 31 de diciembre de 2001	94,000.00	5,009.22	5,383.89	65,764.74	966,772.20	17,881.37	8,973.76	1,163,785.18

MADERAS PRESERVADAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(Expresado en Dólares)

	VALORES
SALDO INICIAL ENERO 1o. DE 2001	129,120.90
AUMENTO (DISMINUCION) ACTIVOS CORRIENTES	
Caja Bancos	2,499.50
Ctas. y documentos por cobrar clientes	27,192.85
Otras ctas. por cobrar	-65,944.32
Inventarios	-45,315.48
Impuestos anticipados	-5,978.08
Otros activos corrientes	2,874.86
VARIACION DE ACTIVO CORRIENTE	-84,670.67
DISMINUCIONES (AUMENTOS) PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar	40,235.89
Documentos por Pagar	12,022.56
Provisiones sociales por pagar	-8,264.38
Obligaciones IESS e impuestos	19,795.03
Otros pasivos corrientes	-12,378.64
VARIACION DEL PASIVO CORRIENTE	51,410.46
VARIACION CAPITAL DE TRABAJO	-136,081.13
SALDO FINAL AL 31 DICIEMBRE 2001	-6,960.23

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
MADERAS PRESERVADAS MAPRESA S.A.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, en el mes de mayo de 1972, siendo sus objetivos, entre otros, la producción de madera secada y preservada para la construcción de vivienda, toda clase de actos y contratos relacionados con la industrialización y comercialización de maderas, obtención de equipos y materias primas destinadas al objeto.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización económica fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y Autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

CAJA Y SUS EQUIVALENTES

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

VALUACION DE INVENTARIOS

Estos son valorados al costo de adquisición el mismo que no excede del valor del mercado:

- Productos importados y nacionales al costo de las últimas adquisiciones.
- Importaciones en tránsito a su costo de importación.
- Producción en proceso y terminado al costo standard actualizado al mes de julio 2001

VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los Bienes Raíces y Otros Activos Fijos se valoran al costo de adquisición más todos los desembolsos que incrementen el valor de los activos. El costo de propiedades planta y equipo se deprecia según la Ley de Régimen Tributario Interno, esto es: Edificios – 20 años, Maquinaria, Muebles y Enseres, Herramientas e Instalaciones – 10 años, Vehículos y equipo de computación – 5 años.

VALUACION DE INVERSIONES

Se debe mantener al valor del costo de adquisición, mas los ajustes con base a la certificación del valor patrimonial proporcional.

INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS

Se registran con base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de la mercadería, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

MANTENIMIENTO Y/O REPARACIONES.

Los gastos por concepto de mantenimiento y/o reparaciones se contabilizan directamente en el resultado del ejercicio.

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio

3. CAJA BANCOS

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Caja Chica	200,00
Banco de Guayaquil	39,49
Banco del Pacífico Ahorros	172,93
Banco del Pichincha	787,21
Banco del Pichincha Miami	2.383,93
SUMAN	3.583,56

4. CLIENTES

En esta cuenta se registran los saldos deudores de clientes así:

Compañía Montajes Eléctricos	3.104,14
E. Eléctrica Centro Sur	5.201,09
Empresa Eléctrica El Oro	6.579,20
Ligna	33.082,45
Canusa Wood Products Ltd.	23.419,00
Gonzalo Pazmiño	1.746,66
Jimmy Armendariz	1.148,00
Placo	4.655,34
Marcelo Peña D.	4.435,57
Prodisec Cía. Ltda.	9.410,56
Peña Durini Cía. Ltda.	50.247,94
Famuco	3.044,60
Techolisto (Walter Costa)	1.440,08
Varios	3.650,31
SUMAN	151.164,94

5. PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Soledad García	1.297,95
José Luis Carvajal	1.066,83
Teresa Pozo Flor	827,78
Aníbal Villagomez	481,89
Francisco Burneo	356,49
Varios	380,58
SUMAN	4.411,52

6. ANTICIPO PROVEEDORES

La presente cuenta se encuentra contenida en los siguientes saldos:

Frapesa	42.612,24
Patricia Tipan	648,39
Eduardo Yaguana	90,00
Esteban del Hierro	251,72
SUMAN	43.602,35

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Para la cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Roberto Peña	7.622,42
Enrique Sánchez	1.450,30
Ecualumber	7.120,00
Punino	2.354,95
Cuentas Vencidas Clientes	1.869,59
Coveproa	94.973,31
Varios	2.490,26
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(141,13)
SUMAN	117.739,70

8. INVENTARIOS

Los inventarios se encuentran registrados en:

Materia Prima	18.693,70
Productos Proceso	106.764,54
Suministros y Materiales	3.719,01
Repuestos y Accesorios	6.086,64
Bosques y Sembríos	1.659,13
Producto Terminados	63.851,25
Semovientes	804,40
Pedidos en Tránsito	16.903,50
SUMAN	218.482,17

9. GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

Seguros Ant. Transporte	135,65
Seguros Ant. Robo de dinero	140,98
Seguros Ant. Equipo Electrónico	152,84
Seguros Ant. Incendio Flotante	2.340,45
Seguros Ant. Responsabilidad Civil	358,98
Seguros Ant. Vehículos	1.127,20
Varios	44,65
SUMAN	4.300,75

10. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del año 2.001, la presente cuenta consta con los siguientes saldos:

Impuesto a la Renta Ant. Ventas	6.624,46
Anticipo Impuesto a la Renta Cía.	691,11
SUMAN	7.315,57

11. INVERSIONES

El saldo de la presente cuenta se encuentra en:

Aglomerados Cotopaxi	3.708,29
Inmunizadora Técnica de Madera	15.520,13
Ligna	15.398,04
Electro Quito	4.626,86
Confianza	20.281,35
Ecualumber (Aporte Fut.Capit.)	5.816,72
Agropunino (Aporte Fut.Capit.)	800,00
Inversión Proyecto Punino	17.479,63
 SUMAN	 83.631,02

Al momento de cerrar balances no se contaba con certificados del valor patrimonial proporcional, emitido por las compañías emisoras.

12. ACTIVOS FIJOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2001, la empresa mantiene en Activos Fijos los siguiente saldos:

NOMBRE DEL ACTIVO	Saldo al 01/01/2001	Adiciones	Ajustes y Bajas	Depreciación y Amortizac. periodo	Saldo al 31/12/2001	Periodo Depreciación (años)
No Depreciables						
Terrenos	234.640,00				234.640,00	
Depreciables Y Amort.						
Edificios y Oficinas	347.776,06	-	-	-	347.776,06	20
Maquinaria	857.351,33	1.622,50	-1.000,00		857.973,83	10
Muebles y Equipos de Oficina	44.113,44	448,55	-	-	44.561,99	10
Vehículos	50.883,70		0,80	-	50.884,50	5
Herramientas	13.099,95	463,84	-	-	13.563,79	10
Obras en curso	32.665,92	7.442,07	-2.497,18	-3.208,92	34.401,89	-
Intangibles Neto	3.596,34	-	81,4	-837,91	2.839,83	5
Suma Activos Fijos	1.584.126,74	9.976,96	-3.414,98	-4.046,83	1.586.641,89	
 Depreciaciones Acumuladas	 -451.470,19	 -	 -	 -78.296,18	 -529.766,37	
Activos Fijos Netos	1.132.656,55	9.976,96	-3.414,98	-82.343,01	1.056.875,52	

13. ACTIVO DIFERIDO

El saldo de esta cuenta corresponde a movimientos del año 2001:

Diferencial Cambiario	336.585,17
Amortización	(67.317,01)
SUMAN	269.268,16

De conformidad con lo estipulado en el reglamento vigente para la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros, del ejercicio de 1999 las diferencias en cambio que se produjeron fueron registradas como activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000; no se ha calculado esta amortización en el ejercicio 2001.

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta se encuentra conformada por los saldos de préstamos bancarios otorgados a la empresa por diferentes instituciones financieras por un valor de 285.363,74 detallados de la siguiente forma:

BANCO	No. Operación	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	% Interés	CAPITAL USD	INTERESES USD
Unibanco cta.cte.	(Sob. Ocasional)				95,06	
Bco. Guayaquil	OP-243866	19-Oct-01	19-Ene-02	17,00%	62.000,00	2.137,28
Bco. Pacífico	OP-68360	07-Jul-00	22-Jul-03	18,00%	73.120,81	7.906,09
Produbanco	OP-50296514	23-Dic-00	26-Nov-04	16,00%	7.735,32	-
Produbanco	OP-50399985	29-Ago-01	05-May-06	16,00%	24.423,26	2.384,81
Bco. Unión	OP-5008330	31-Mar-99	30-Mar-00	18,00%	81.671,84	23.889,27
SUMAN:					249.046,29	36.317,45

15. ANTICIPOS CLIENTES

El saldo de la presente cuenta se encuentra determinado por valores recibidos de clientes, como anticipos a pedidos de mercadería a ser despachada, o que ha sido facturada y no retirada de las bodegas de la empresa.

Placo	50.000,00
Mateca	16.000,00
EMAP	2.513,04
Reactur	609,34
Varios	164,64
SUMAN	69.287,02

16. PROVEEDORES

Las siguientes cuenta al 31 de diciembre de 2.001, mantenía los saldos:

Bolívar Hernández	1.190,03
Efraín Salinas	1.689,44
Humberto Hidalgo	420,64
Alfredo García	936,04
Lenín Cortez	975,40
Medardo Pullas	956,26
Edgar Narvaez	500,00
Manuel Paredes	7.913,18
Jorge Villagómez	624,00
Rubén Guachamin	1.195,00
Bosque La Leticia	5.497,75
Adela Camacho	3.500,00
Guadalupe Yopez	2.901,35
Osmose	54.140,06
Varios	1.446,72
SUMAN	83.885,87

17. IESS POR PAGAR

El saldo de la presente cuenta se encuentra en:

Aporte Personal	1.058,89
Préstamos a Empleados	81,40
Aporte Patronal	1.262,74
Iece y Secap	113,52
Fondos de Reserva	6.710,56
 SUMAN	 9.227,11

18. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a movimientos del año 2001

Retenciones en la Fuente	5.199,77
Impuesto al Valor Agregado 12%	12.761,89
Impuesto Retenidos sobre el IVA	15.633,47
Impuestos Retenidos	15.604,72
 SUMAN	 49.199,85

19. GASTOS POR PAGAR

La presente cuenta al 31 de diciembre de 2.001, acumula la provisiones para pago de obligaciones, facturas recibidas por adquisición de materia prima, materiales, repuestos, servicios y otros.

Rulimaster	628,47
Joaquín Borja	8.000,39
Aima	3.490,06
Marcelo Peña	420,16
Supermaxi	622,38
Víctor Dillon	752,40
Tecnisierra	688,90
Seguros Colonial	2.871,17
	sigue

.....vienen Gastos por Pagar	
Awt	435,27
Afil. Camar. Comer. Ind. Y Otros	1.269,00
Adetranscorp. S.A.	930,60
Tydco	4.777,30
A.K.M.	589,98
Multitecni Servicios	648,85
Teléfono, Telégrafo y Correos	476,06
Agua y Energía Eléctrica	3.844,84
Impuestos Municipales	5.220,76
Varios	4.450,14
SUMAN	40.116,73

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las siguientes cuenta al 31 de diciembre de 2.001, mantenía los saldos:

Beneficios Sociales	1.813,28
Ventas no Despachadas	3.446,73
Carlos Jijon	8.672,04
Arquitecto Pazmiño	6.425,68
Varios	122,74
SUMAN	20.480,47

21. OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Esta cuenta se encuentra conformada por los saldos de préstamos bancarios de acuerdo con el siguiente detalle:

BANCO	No. Operación	Fecha Concesión o Reprog.	Fecha Vencimiento	% Interés	capital USD
Bco. Pacifico	OP-68360	07-Jul-00	22-Jul-03	16,31%	26.081,72
Produbanco	OP-50296514	23-Dic-00	26-Nov-04	16,00%	39.927,66
Produbanco	OP-50399985	29-Ago-01	05-May-06	16,00%	128.886,17
SUMAN:					194.895,55

Préstamos garantizados por prenda Industrial de maquinaria, terrenos y construcciones adicionando garantías personales del Sr. Marcelo Peña Durini.

22. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Esta cuenta se encuentra conformada por los créditos obtenidos para financiar a la compañía y que se detallan:

Marcelo Peña	42.959,00
--------------	-----------

23. PROVISION JUBILACION PATRONAL

Jubilación Patronal	1.174,74
---------------------	----------

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios por jubilación por aporte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuo. La provisión debería realizarse con base en un estudio de calculo actuarial.

24. PATRIMONIO

- **CAPITAL**

El capital pagado se constituye de las aportaciones de los accionistas de acuerdo a la escritura de constitución de la Compañía y los aumentos de capital que se han producido.

- **RESERVA LEGAL.**

De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva podrá utilizarse para incrementar el capital para absorber pérdida.

- **APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.**

Son aportaciones en efectivo por parte de los Accionistas; este aumento de capital se encuentra en trámite.

- **RESERVA DE CAPITAL**

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

- **UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS**

Las Utilidades no Distribuidas corresponden a las Utilidades del Ejercicio correspondiente a los años 1999 y 2000 deducidos los porcentajes correspondientes a Participación de Trabajadores y El Impuesto a la Renta del 2000.

- **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

La Utilidad del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costos y Gastos generados en el ejercicio económico 2001.