

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 08 de abril del 2003

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

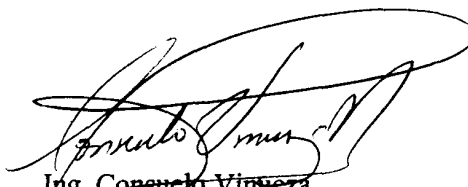
Hemos auditado el balance general adjunto de Maderas Preservadas S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a 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 auditoria 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 2002 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo 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 Vinuesa
Socio CPA 5880

MADERAS PRESERVADAS S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002

(Expresado en dólares de E.U.A)

ACTIVOS	NOTAS	VALORES	PASIVOS	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE					
Caja y Bancos	(3)	2.921,50	Obligaciones Bancarias	(13)	301.178,69
			Proveedores	(14)	124.629,62
EXIGIBLE		422.289,31	Beneficios sociales	(15)	2.766,68
Clientes	(4)	223.502,43	IESS por Pagar	(16)	8.689,94
Empleados	(5)	1.396,38	Impuestos por pagar	(17)	27.423,76
Anticipo Proveedores	(6)	13.126,70	Gastos por Pagar	(18)	57.889,16
Otras cuentas por cobrar	(7)	184.404,93	Otros Pasivos Corrientes	(19)	29.326,94
(-) Provisión Ctas. Incobrables		-141,13	TOTAL PASIVO CORRIENTE		551.904,79
REALIZABLE					
Inventarios	(8)	190.564,33	PASIVO NO CORRIENTE		
OTROS					
Impuestos Anticipados	(9)	12.524,68	Obligaciones Bancarias	(20)	125.561,46
			Anticipos Proyecto Inmobiliario	(21)	85.000,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		628.299,82	Préstamos Accionistas	(22)	15.841,75
			Jubilación Patronal	(23)	2.861,18
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		229.264,39
Inversiones Largo Plazo	(10)	79.922,73			
ACTIVOS FIJOS NETOS	(11)	979.829,80	PATRIMONIO	(24)	1.176.151,33
Depreciables		234.640,00	Capital		94.000,00
Depreciables		1.317.805,34	Reservas		10.965,18
Obras en Curso		35.270,23	Aporte Fut. Capitalización		94.000,00
(-) Depreciación Acumulada		-607.885,77	Capital Adicional		966.772,20
ACTIVO DIFERIDO	(12)	269.268,16	Utilidad del ejercicio		10.413,95
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.329.020,69			
TOTAL ACTIVOS		1.957.320,51	TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		1.957.320,51

MADERAS PRESERVADAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	V A L O R E S	
	PARCIAL	TOTAL
VENTAS NETAS		977.893,34
Local	787.347,76	
Exportación	190.545,58	
(-) COSTO DE VENTAS		(786.471,21)
Margen Bruto		191.422,13
(-) GASTOS OPERACIONALES		(229.433,92)
Ventas	(40.149,23)	
Administrativos	(139.036,08)	
Financieros	(50.248,61)	
Pérdida de Operación		(38.011,79)
Ingresos no Operacionales		48.425,74
Utilidad venta inversiones	38.597,71	
Otros Ingresos no Operacionales	13.023,67	
Gastos no Operacionales	(3.195,64)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		10.413,95

MADERAS PRESERVADAS S.A. MAPRESA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(Expresado en dólares de E.U.A)

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	Aporte Futuras Capitalizaciones	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2002	94.000,00	5.009,22	5.383,89	65.764,74	966.772,20	26.855,13		1.163.785,18
Transf. Impuesto Renta 2001						-1.906,93		-1.906,93
Part.trabajadores 2001						-1.346,06		-1.346,06
Reserva Legal 2001		572,07				-572,07		-
Pago Multas e Intereses Fiscales						-23.030,07		-23.030,07
Ap futuras capitalizaciones				28.235,26				28.235,26
Utilidad del Ejercicio Presente							10.413,95	10.413,95
Saldo al 31 diciembre de 2002	94.000,00	5.581,29	5.383,89	94.000,00	966.772,20	-	10.413,95	1.176.151,33

MADERAS PRESERVADAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(Expresado en dólares de E.U.A)

Flujos de efectivo de Actividades de operación

Utilidad Neta	10.413,95
---------------	-----------

**Ajustes para conciliar la utilidad neta
con el efectivo neto generado por
actividades de operación**

Depreciación	78.119,43
Amortización	4.241,64
Provisión para Jubilación patronal	1.686,44
Aportes Socios Aumento Capital	28.235,26
Utilización Utilidades Ejerc. Anteriores	-26.283,06

**Cambios netos en activos y pasivos
(aumentos y disminuciones)**

Cuentas por Cobrar	-104.230,80
Inventarios	32.218,59
Gastos pagados por anticipado	-5.209,11
Proveedores	40.743,75
Cuentas por Pagar	-40.840,74
Pasivos Acumulados	-21.373,96

**Efectivo Neto proveniente de actividades
de Operación**

-2.278,61

**Flujos de efectivo en actividades de
Inversión**

Adiciones a propiedad, planta y equipo	-5.315,35
Disminución Inversiones Largo Plazo	3.708,29
Neto flujo actividades inversión	-1.607,06

**Flujos de efectivo en actividades de
Financiamiento**

(aumentos o disminuciones)

Préstamos y sobregiros bancarios	58.090,90
Deudas a Largo Plazo	-51.945,79
Efectivo generado por actividades de financiamiento	6.145,11

Movimiento neto de efectivo Caja y Bcos	662,06
---	--------

Saldo Final del año	2.921,50
----------------------------	-----------------

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

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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.

A partir del 1ro de abril del año 2000, la empresa efectúa y registra sus transacciones en dólares de los estados unidos de Norteamérica, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo del 2000.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

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 NEC. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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 adquisición
- Producción en proceso y terminado al costo standard actualizado.

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: Edificios – 20 años, Maquinaria, Muebles y Equipos de Oficina, Herramientas e Instalaciones – 10 años, Vehículos – 5 años. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones impartidas por La Ley de Régimen Tributario interno, excepto en lo concerniente a equipos de computación y software, que no se ha observado las disposiciones del SRI para su depreciación en 3 años.

VALUACION DE INVERSIONES

A su costo de adquisición que no exceda a su correspondiente valor patrimonial proporcional, al momento de la revisión, no se cuenta con certificados patrimoniales de las inversiones.

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 Guayaquil	17,24
Banco Pichincha	2.704,26
Suman:	2.921,50

4. CLIENTES

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

Oblack Hnos	13.261,90
Ligna	33.002,45
Canusa Wood Products	22.688,50
Gonzalo Pazmiño	1.166,66
Placo	69.532,75
Prodisec	14.246,57
Moldinsa Molduras Industriales	18.402,62
Peña Durini Cía Ltda.	40.053,35
Famuco	3.044,60
Techolisto	1.440,08
Varios	4.793,36
Cuentas Vencidas	1.869,59
Suman:	223.502,43

5. PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Anibal Villagomez	549,99
Francisco Burneo	356,49
José Luis Carvajal	318,00
Varios	171,90
Suman:	1.396,38

6. ANTICIPO PROVEEDORES

La presente cuenta se encuentra contenida en los siguientes saldos:

Bosques el Olimpo	203,00
Angel Lugmania	429,00
Frapesa	11.846,31
Patricia Tipan	648,39
Suman:	13.126,70

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta en referencia, los saldos se encuentran determinados por:

Accionistas	7.824,33
Fideicomiso	42.306,00
Esteban del Hierro	1.782,25
Patricia de Veintimilla	500,00
Roberto Peña	7.622,42
Enrique Sánchez	1.450,30
Lcdo. Rafael Serrano	7.120,00
Punino	2.354,95
Coveproa	112.524,42
Varios	920,26
(-) Provisión Ctas Incobrables	-141,13
Suman:	184.263,80

* No se ha realizado el cálculo para la provisión para cuentas incobrables del presente ejercicio.

8. INVENTARIOS

Los inventarios se encuentran registrados en:

Materia Prima	21.268,46
Productos en Proceso	126.272,07
Suministros Materiales	2.506,88
Repuestos y Accesorios	2.497,85
Productos Terminados	35.555,54
Semovientes	804,40
Sembríos	1.659,13
Suman:	190.564,33

9. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

Anticipo Impuesto Renta	12.524,68
Suman:	12.524,68

10. INVERSIONES

El saldo de la presente cuenta se encuentra en:

Inmunizadora Técnica Madera	15.520,13
Ligna	15.398,04
Electro Quito	4.626,86
Confianza	20.281,35
Ecualumber	5.816,72
Agropunino	800,00
Proyecto Punino	17.479,63
Suman:	79.922,73

No se ha podido confirmar, sobre valores patrimoniales ya que no se cuenta con los certificados de la empresas en las que se ha invertido.

11. ACTIVOS FIJOS NETOS

La empresa mantiene en Activos Fijos los siguiente saldos:

NOMBRE DEL ACTIVO	Saldo al 01/01/2002	Adiciones	Ajustes y Bajas	Depreciación y Amortizac. periodo	Saldo al 31/12/2002	Periodo Deprec. (años)
No Depreciables						
Terrenos	234.640,00				234.640,00	
Obras en curso	34.401,89	4.077,26		-3.208,92	35.270,23	
Depreciables y Amortizables						
Edificios y Oficinas	347.776,06				347.776,06	20
Maquinaria	857.973,80	600,00			858.573,80	10
Muebles y Equipos de Oficina	44.561,99	621,00	-17,85		45.165,14	10
Vehiculos	50.884,50				50.884,50	5
Herramientas	13.563,79				13.563,79	10
Intangibles Neto	2.839,83	34,94		-1032,72	1.842,05	10
Suma Activos Fijos	1.586.641,86	5.333,20	-17,85	-4.241,64	1.587.715,57	
Depreciaciones Acumuladas	-529.766,37	-	-	-78.119,43	-607.885,77	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1.056.875,49	5.333,20	-17,85	-82.361,07	979.829,77	

12. ACTIVO DIFERIDO

El saldo de esta cuenta corresponde a:

Diferencial Cambiario	269.268,16
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 2002.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta se encuentra conformada por los saldos de préstamos bancarios otorgados a la empresa por diferentes instituciones financieras.

BANCO	No. Operación	Fecha Concesión o Reprog.	Fecha Vencimiento	% Interés	capital USD	Intereses
Sobregiro Bco. Pichincha					294,04	
Sobregiro Unibanco					61,01	
Bco. Guayaquil	OP-243866	17-Oct-02	19-Ene-03	17,00%	45.000,00	1.593,75
Bco. Pacífico	OP-180843	07-Jul-00	22-Jul-03	18,00%	81.909,87	14.743,78
Produbanco	OP-50296514	23-Dic-00	26-Nov-04	17,48%	14.127,26	493,14
Produbanco	OP-50399985	29-Ago-01	05-May-06	18,00%	29.125,11	2.835,50
Bco. Unión	OP-5008330	31-Mar-99	30-Mar-00	18,00%	81.671,84	29.323,39
SUMAN:					252.189,13	48.989,56
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS						301.178,69

14. PROVEEDORES

Las siguientes cuentas al 31 de diciembre de 2.002, mantenían los saldos:

Oscar Ayala	17.427,63
Bolívar Hernández	1.106,48
Maria Elena Pérez	946,74
Alfredo García	1.845,99
Manuel Paredes	11.071,04
Roberto Maldonado	6.127,86
Lauro Posso	28.385,00
Adela Camacho	2.013,12
Santiago Huanca	950,39
Guadalupe Yépez	2.901,35
Eduardo Yaguana	1.557,07
Osmose	47.857,06
Varios	2.439,89
Suman:	124.629,62

15. BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de esta cuenta corresponde a los siguientes valores:

Décimo Tercer Sueldo	913,80
Décimo Cuarto Sueldo	1.852,88
Suman:	2.766,68

16. IESS POR PAGAR

El saldo de la presente cuenta se encuentra en:

Aporte Personal	1.025,33
Préstamos	680,72
Aporte Patronal	1.222,76
Icpece y Secap	109,68
Fondo de Reserva	5.651,45
Suman:	8.689,94

17. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a movimientos del año 2002

Retención Fuente Empleados	1.954,14
Retención Fuente	1.925,39
IVA (Crédito Tributario)	-2.931,46
Retenciones IVA	26.475,69
Suman:	27.423,76

18. GASTOS POR PAGAR

La presente cuenta al 31 de diciembre de 2.002, acumula las provisiones para pagos de obligaciones, facturas recibidas por adquisición de materia prima, materiales, repuestos, servicios y otros.

Joaquín Borja	12.588,99
AIMA	3.490,06
Finyser	1.167,60
Mecánica General	1.049,40
Seguros Colonial	1.439,25
Afiliación Cámaras	1.163,00
Jorge Bernal	1.034,55
Tydco	5.976,03
Comytrans	1.638,65
Dafigo	1.154,40
Patente comercial	1.599,96
Energía Eléctrica y agua	3.875,28
Impuestos Prediales	5.060,76
Impuesto 1.5 %	4.565,00
Varios	12.086,23
Suman:	57.889,16

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las siguientes cuentas al 31 de diciembre de 2.002, mantenían los saldos:

Ventas no despachadas	1.899,80
Anticipos Clientes	3.030,66
Cooperativa trabajadores	4.759,81
Aníbal Villagomez	18.000,00
Galo Pazmiño	1.592,57
Otras Cuentas por Pagar	44,10
Suman:	29.326,94

20. 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
Produbanco	OP-50296514	23-Dic-00	26-Nov-04	17,48%	25.800,40
Produbanco	OP-50399985	29-Ago-01	05-May-06	18,00%	99.761,06
SUMAN:					125.561,46

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

21. ANTICIPOS PROYECTO INMOBILIARIO

Esta cuenta corresponde a valores recibidos por cuenta de proyecto inmobiliario a ser desarrollado en terrenos de la empresa:

Anticipo Recibido	85.000.00
-------------------	-----------

22. PRESTAMOS ACCIONISTAS

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

Marcelo Peña	15.841.75
--------------	-----------

23. PROVISION JUBILACION PATRONAL

Jubilación Patronal	2.861.18
---------------------	----------

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios por jubilación por aporte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado 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, en la actualidad se encuentra en trámite un aumento de capital por USD 94.000.00.

- **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 o para absorber pérdida.

- **RESERVA FACULTATIVA**

Corresponde a la acumulación de utilidades de años anteriores, y puede ser utilizada para aumento de capital o para absorber perdidas.

- **APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.**

Son aportaciones realizadas 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 que fueron unificadas bajo la denominación de Reservas de Capital. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

- **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

La Utilidad del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costos y Gastos generados en el ejercicio económico 2002.