

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América

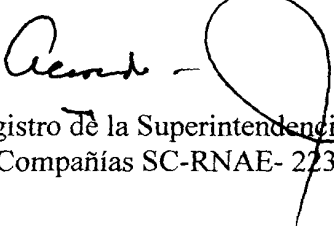


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de marzo del 2002

A LOS SEÑORES SOCIOS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES - SETRAFOR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES - SETRAFOR CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, 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 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 expresar una opinión.
3. Tal como se indica en la Nota 4 a los estados financieros, la compañía se encuentra gestionando la recuperación de los anticipos efectuados en años anteriores a proveedores de madera y servicios de transporte y que figuran en el balance general al 31 de diciembre por un monto de US\$ 104.467. Debido a la antigüedad de los pagos efectuados su recuperación se ha hecho difícil, por lo que, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, se requiere establecer una provisión para la protección de las pérdidas que se puedan originar en la realización final de estas cuentas.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto, ocasionado por el hecho de no haberse establecido la provisión para cuentas incobrables o de difícil recuperación, indicada en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES - SETRAFOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES-
SETRAFOR CIA. LTDA.**

BALANCE GENERAL
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Cuentas y Documentos por cobrar:

Anticipos a terceros	104.467
Impuestos anticipados	32.184
Otras	558

137.209

Menos: Provisión cuentas incobrables (1.039) 136.170

Inventarios 929

Total Activo Corriente 137.099

INVERSIONES EN SOCIEDADES 269.055

PROPIEDAD, MOBILIARIO, Y EQUIPO, Neto 2.365

408.519
=====

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar:

Socios	115.046
Impuestos por pagar	1.233
Provisiones y Acumulaciones	3.083
Pasivos acumulados	17.547

Total Pasivo Corriente 136.909

PATRIMONIO - Estado Adjunto 271.610

408.519
=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES -
SETRAFOR CIA. LTDA.**

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

SERVICIOS PRESTADOS	5.203
Otros, neto	695

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	5.898
Participación de los trabajadores en las utilidades	(885)
Impuesto a la renta (Véase Nota 11)	(885)

Utilidad neta del ejercicio	4.128
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES -
SETRAFOR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTES FUTURA CA- PITALIZACION</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS</u>		<u>TOTAL</u>
					<u>RESERVA FACULTA- TIVA</u>	<u>PERDIDAS ACUMULADAS</u>	
Saldos al 1° de enero del 2001	204.909	59.858	2.523	442.607	30.374	(472.789)	267.482
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	4.128	4.128
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>204.909 (1)</u>	<u>59.858</u>	<u>2.523</u>	<u>442.607</u>	<u>30.374</u>	<u>(468.661)</u>	<u>271.610</u>

(1) Representado por 5.122.732 participaciones de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES -
SETRAFOR CIA. LTDA.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Utilidad neta del año	4.128

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación de propiedad y equipo	8.724
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Disminución en cuentas por cobrar	59.550
Disminución en Inventarios	149
Disminución en Cuentas y Documentos por pagar	(63.827)

Total de ajustes a la utilidad neta	4.596

Efectivo neto provisto por actividades de operación	8.724

Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión:

Adiciones en activos fijos	(64.828)
Producto en la transferencia de activos fijos al Consorcio Setrafor	56.104

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(8.724)

Efectivo y equivalentes de caja al final del año	-
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES -
SETRAFOR CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Cifras expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

Durante el año 2001, la actividad de la compañía estuvo limitada a la administración de personal, que utiliza el Consorcio Setrafor, entidad dedicada a la compra, extracción y distribución de madera, actividad que efectuaba Setrafor hasta el año anterior. Por esta actividad la compañía recibe un honorario, equivalente al 1% del valor pagado a los trabajadores.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA
(Continuación)

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Inversiones en sociedades

Se presentan al menor valor que resulta entre el valor patrimonial proporcional de las compañías emisoras y el valor de adquisición.

c. Ingresos por servicios

Los honorarios por servicios de prestación de personal son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento de la prestación del personal.

d. Participación de los trabajadores en las 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.

e. Impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del periodo (Véase Nota 11).

NOTA 4 - ANTICIPOS A TERCEROS

Anticipos a terceros al 31 de diciembre del 2001, comprenden anticipos entregados durante los años 1999 y 2000, para actividades relacionadas con la explotación de bosques.

	<u>US\$</u>
Madereros	95.551
Transportistas	5.867
Contratistas	3.049

	104.467 (1)
	=====

- (1) La compañía se encuentra realizando las gestiones de adquisición de los bienes y servicios contratados o la devolución de los anticipos efectuados, pero se desconoce el resultado de dichas gestiones dificultadas en parte por la antigüedad de los pagos efectuados.

NOTA 5 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades y su información relevante se detalla a continuación:

	<u>PORCENTAJE DE PARTICIPACION %</u>	<u>VALOR NOMINAL US\$</u>	<u>VALOR EN LIBROS US\$</u>	<u>VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL US\$</u>
Consorcio Setrafor Corfaima S.A.	17	268.966	268.966 89	268.966 (1)

			269.055	
			=====	

- (1) Constituyen aportes para la constitución del Consorcio Setrafor entidad que brinda los servicios de tipo forestal (compras, extracción y distribución de maderas), a las compañías aportantes Endesa S.A. y Botrosa S.A.

NOTA 6 - IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2001, los impuestos comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	
Retenciones en fuente de renta del año 2000	4.563
IVA pagado sobre compras (Crédito Tributario)	27.621 (1)

	32.184
	=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	
Impuesto a la renta del año 2001	885
Retenciones de impuesto a la renta, en fuente	324
Retenciones de IVA	24

	1.233
	=====

- (1) Corresponde básicamente el impuesto al valor agregado (IVA) generado durante el año 2001 en adquisiciones efectuadas a través del Consorcio Setrafor y que son asignadas a Setrafor Cia. Ltda.

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Servicios y Trabajos Forestales - Setrafor Cia. Ltda es una compañía miembro del Grupo Durini; está compuesto por varias compañías comerciales, industriales y de servicios.

Las transacciones que se realizaron durante el año 2001, fueron principalmente la prestación de personal por un valor de US\$ 520.325, sobre la cual se obtuvo un honorario por comisión de US\$ 5.203.

Al 31 de diciembre del año 2001, la compañía adeuda al Consorcio Setrafor la suma de US\$ 115.046, sobre el cual no se ha definido plazos de pago, ni intereses.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital social suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 9 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 10 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a impuesto a la renta por el año del 2001:

	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad base para participación de trabajadores	5.898
15% en participación de trabajadores	(885)
Menos – Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase Nota 12)	(1.475)
Utilidad gravable	3.538
25% de impuesto a la renta	885

NOTA 12 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía tenía pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 490.061, de las cuales compensó en el año el valor de US\$ 1.475, quedando pendiente de utilizar la suma de US\$ 488.586.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.