

SERVICIOS CONTABLES S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000
e Informe de los Auditores Independientes

5.666

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
PO Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2451073

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Servicios Contables S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Servicios Contables S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Contables S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC RNAE-019
Febrero 20, 2002


Rafael Muñoz R.
Socio
Registro # 7315

Deloitte
Touche
Tohmatsu

SERVICIOS CONTABLES S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

ACTIVOS	NOTAS	2001 (U. S. dólares)	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		39,295	33,168
Cuentas por cobrar	3	2,273,962	1,192,109
Inventarios		222,321	120,953
Gastos anticipados		<u>12,843</u>	<u>12,562</u>
Total activos corrientes		<u>2,548,421</u>	<u>1,358,792</u>
INVERSIONES PERMANENTES			
		<u>9,956</u>	<u>9,956</u>
PROPIEDADES:			
	4		
Terreno, edificios y mejoras		652,245	644,244
Maquinarias y equipos		902,450	935,094
Muebles y enseres		467,537	451,937
Vehículos		<u>840,619</u>	<u>889,986</u>
Total		2,862,851	2,921,261
Menos depreciación acumulada		<u>(2,037,040)</u>	<u>(1,927,637)</u>
Propiedades, neto		<u>825,811</u>	<u>993,624</u>
TOTAL		<u>3,384,188</u>	<u>2,362,372</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2001	2000
		(U. S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	5	2,298,983	1,305,826
Gastos acumulados		<u>45,538</u>	<u>28,873</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,344,521</u>	<u>1,334,699</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	6	5,520	5,520
Aumento de capital en trámite		6,241	6,241
Reservas		1,011,353	1,011,353
Utilidades retenidas		<u>16,553</u>	<u>4,559</u>
Patrimonio de los accionistas		1,039,667	1,027,673
TOTAL		<u>3,384,188</u>	<u>2,362,372</u>

SERVICIOS CONTABLES S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	NOTA	2001 (U. S. dólares)	2000
INGRESOS:			
Servicios	8	2,344,203	1,793,589
Resultado por exposición a la inflación			38,618
Otros		<u>18,813</u>	<u>9,238</u>
Total		<u>2,363,016</u>	<u>1,841,445</u>
GASTOS:			
Generales y administrativos		2,143,398	1,629,605
Depreciación		207,624	173,245
Impuesto a la circulación de capitales			<u>22,228</u>
Total		<u>2,351,022</u>	<u>1,825,078</u>
UTILIDAD NETA		<u>11,994</u>	<u>16,367</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	Capital social	Aumentos de capital en trámite (U. S. dólares)	Reservas	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2000	5,520	6,241	396,774	(6,703)
Utilidad neta				16,367
Efectos por aplicación de NEC 17	—	—	<u>614,579</u>	<u>(5,105)</u>
DICIEMBRE 31, 2000	5,520	6,241	1,011,353	4,559
Utilidad neta	—	—	—	<u>11,994</u>
DICIEMBRE 31, 2001	<u>5,520</u>	<u>6,241</u>	<u>1,011,353</u>	<u>16,553</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2001	2002
	(U. S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes relacionados	1,333,212	790,119
Pagado a proveedores y empleados	(2,271,771)	(1,112,702)
Otros ingresos, neto	<u>4,454</u>	<u>9,238</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	(934,105)	(313,345)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(25,452)	(230,855)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas	<u>965,684</u>	<u>508,481</u>
CAJA:		
Aumento (disminución) neta durante el año	6,127	(35,719)
Efecto de las variaciones en tipo de cambio		51,817
Inicio del año	<u>33,168</u>	<u>17,070</u>
FIN DEL AÑO	<u>39,295</u>	<u>33,168</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>11,994</u>	<u>16,367</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	207,624	173,245
Resultado por exposición a la inflación		(38,618)
Ganancia en venta de propiedades	(14,359)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,081,853)	(377,124)
Inventarios	(101,368)	19,541
Gastos anticipados	(281)	(5,787)
Cuentas por pagar	27,473	(110,890)
Gastos acumulados	<u>16,665</u>	<u>9,921</u>
Total ajustes	<u>(946,099)</u>	<u>(329,712)</u>
EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(934,105)	(313,345)

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida y opera en el Ecuador. Su actividad principal es la prestación de servicios de contabilidad y administrativos a compañías relacionadas, adicionalmente efectúa operaciones de comercialización de madera de balsa por mandato de compañías relacionadas.

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 de la economía 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 en los índices de precios al consumidor (Nota 9) 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. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos fiscales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inventarios - Al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos y muebles y enseres y 5 para vehículos.

Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están provisionados con cargo a resultados a la tasa del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta.

3. CUENTAS POR COBRAR

	. . Diciembre 31 . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	1,984,309	973,318
Préstamos y anticipos a proveedores	197,784	183,735
Empleados	36,137	23,496
Otros	<u>55,732</u>	<u>11,560</u>
Total	<u>2,273,962</u>	<u>1,192,109</u>

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos con compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2001, préstamos y anticipos a proveedores están respaldados por contratos que garantizan las deudas con inventarios de madera en favor de la Compañía.

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades, fue el siguiente:

	. . Diciembre 31 . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Saldo al inicio del año	993,624	408,766
Adquisiciones	77,974	285,204
Ventas y/o bajas	(38,163)	(54,349)
Efectos de la NEC 17		527,248
Depreciación	<u>(207,624)</u>	<u>(173,245)</u>
Saldo al final del año	<u>825,811</u>	<u>993,624</u>

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades, planta y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

5. CUENTAS POR PAGAR

	. . Diciembre 31 . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 8	2,202,049	1,236,365
Proveedores	86,982	56,382
Otros	<u>9,952</u>	<u>13,079</u>
Total	<u>2,298,983</u>	<u>1,305,826</u>

Al 31 de diciembre del 2001, saldos con compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social está constituido por 13,800 acciones de valor nominal unitario de US\$0.40 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reservas - Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la reservas patrimoniales incluyen:

	(U. S. dólares)
Reserva legal	87
Reserva de capital	<u>1,011,266</u>
Total	<u>1,011,353</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 1998 al 2001, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ciertos ingresos y gastos.

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas durante los años 2001 y 2000, determinadas de común acuerdo entre las partes y realizadas en términos y condiciones similares a otras de igual naturaleza efectuadas con terceros, incluyen las siguientes:

	. . Diciembre 31 . .	
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
CUENTAS POR COBRAR :		
Maderas Secas C. A.	1,137,313	534,769
Compañía Ecuatoriana de Balsa S. A.	496,999	283,225
Productos de Pacífico S. A.	<u>349,997</u>	<u>155,324</u>
Total	<u>1,984,309</u>	<u>973,318</u>
CUENTAS POR PAGAR :		
Marines C. A.	1,474,173	1,126,761
Plantabal S. A.	529,803	61,607
Balmanta S. A.	197,935	47,859
Recorcholis S. A.	<u>138</u>	<u>138</u>
Total	<u>2,202,049</u>	<u>1,236,365</u>
	2001	2000
	(U. S. dólares)	
INGRESOS:		
Servicios de mandato	2,344,203	1,793,589
Servicios contables	192	192

9. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22

* * * * *