47551

ALEJANDRO PINTO ACUÑA C.A "ALPACA "
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2004

ABREVIATURAS

ENCE:	Empresa Nacional de Celulosas S.A.
ALPACA:	Alejandro Pinto Acuña Compañía Anónima
USD $	Dólares Americanos.
NEC:	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA:	Impuesto al Valor Agregado
SRI:	Servicio de Rentas Internas.
LRTI:	Ley de Régimen Tributario Interno

CONTENIDO

- INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
- ESTADOS FINANCIEROS
  - BALANCE GENERAL
  - ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
  - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
  - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE ALEJANDRO PINTO ACUÑA C.A. "ALPACA"

Hemos efectuado la auditoría al estado de situación financiera de la empresa **Alejandro Pinto Acuña C.A "ALPACA"** por el año terminado al 31 de Diciembre del 2.004 y a los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado a ésa fecha. La elaboración de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa, la nuestra es la de emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que practicamos.

1. Nuestra auditoría fue efectuada con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo e importante. La Auditoría incluye el examen, basándose en pruebas de evidencias, que respaldan las cifras, las informaciones y revelaciones presentadas en los estados financieros básicos de la empresa, incluyen también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable, para expresar una opinión.

2 Como se explica en la Nota 3 de los Estados Financieros, en la cuenta "Cuentas por Cobrar Clientes", se encuentra registrada la cuenta por cobrar a ENCE (Empresa Nacional de Celulosas S.A. de España) por USD $ 436.603.38, valor que se encuentra en litigio en el Juzgado de Primera Instancia No. 15 de España. La empresa interpuso el recurso de apelación, contra la sentencia dictada por ese juzgado; y no ha efectuado la previsión para afrontar el riesgo que existe de recuperar la totalidad de dicho valor; en el año 2005 llegan a un acuerdo (Hecho subsecuente No1.)

3 Como se describen en las Notas 4, 6 y 7 de los estados financieros, al 31 de diciembre del 2004, no presenciamos la constatación física de los Inventarios por USD $ 167.853,96, de la Propiedad, Planta y Equipo por el valor neto de USD $ 4'879.574.14 y de las Inversiones en Forestación por USD $ 4'833.691.58 debido a que nuestro compromiso como auditores de la compañía.se formalizo en fecha posterior al inventario

SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes.

4 En la Nota 7 numeral 3 de los Estados Financieros, se explica que la empresa no ha realizado la amortización del Diferencial Cambiario por USD $ 508.634,73 correspondiente a este periodo., valor que incrementaría la perdida del ejercicio.

5 En la Nota 8 de los estados financieros se explica que en el año 2.002, Alpaca solicita al apoderado del Filanbanco, se realice una nueva liquidación de la deuda que mantiene la empresa con esa institución bancaria, por cuanto el monto del capital y las tasas de interés aplicadas por el banco no son las correctas; las tasas de mora aplicadas en los diferentes dividendos por el banco, son superiores en varios puntos en relación con la tasa proporcionada por el Banco Central..

Filanbanco S.A. en Liquidación, nombra al perito, para que realice la liquidación de los créditos, capital e intereses, otorgados por esa institución. La parte pertinente del informe presentado por el perito en el año 2005 se explica como hecho subsecuente No2.

En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere, que podrían haberse determinado con relación a los asuntos mencionados en los párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alejandro Pinto Acuña C.A. "ALPACA" al 31 de diciembre del 2.004 y los resultados de sus operaciones, los cambio en su Patrimonio y el Flujo del Efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en cierto aspectos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2.004, de la empresa Alejandro Pinto Acuña C.A. ALPACA, como agente de recepción y percepción de Impuesto a la Rente e Impuesto al Valor Agregado, se emite por separado.

SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes
SC-RNAE 352

Dr. William Villacís V
Socio Responsable
Lic. Prof. 20.266

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DIVISION INFORMATICA
- 5 OCT. 2005
Marco Cruz

Quito, 22 de julio del 2005

ESTADOS FINANCIEROS

SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes

ALEJANDRO PINTO ACUÑA C.A."ALPACA"

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas			Notas	
ACTIVO		**14,764,713.38**	**PASIVO Y PATRIMONIO**		**14,764,713.38**
ACTIVO CORRIENTE		**687,208.37**	**PASIVO**		**10,536,281.70**
EXIGIBLE	(3)	**515,966.51**	**PASIVO CORRIENTE**		**10,536,281.70**
Cuentas por Cobrar Clientes		446,153.38	**A CORTO PLAZO**	(8)	**10,536,281.70**
Deudores Varios		50,454.09	Proveedores Materia Prima		189,514.17
Anticipos Proveedores		24,274.30	Entidades Bancarias		5,883,179.65
Cuentas a Liquidar		210.63	Intereses por Pagar		4,070,989.08
(-) Provisión Ctas. Incobrables		-5,125.89	Impuestos Retenidos por Pagar		14,210.43
			Impuesto al Valor Agregado		1,047.60
INVENTARIOS	(4)	**167,853.96**	Sueldos por Pagar		81,624.83
Repuestos ,Herramientas y Accesorios		101,627.78	Iess por Pagar		14,134.70
Inventario Materia Prima		48,561.02	Beneficios Sociales por Pagar		24,184.89
Inventario Productos Proceso Bosques		17,665.16	Acreedores Varios		230,669.04
			Documentos por Pagar		25,727.31
PAGOS ANTICIPADOS	(5)	**3,387.90**			
Impuestos		3,387.90			
			PATRIMONIO	(9)	**4,229,431.68**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(6)	**4,879,574.14**			
No Depreciables		3,939,063.91			
Depreciables		940,510.23			
			Capital Social		1,000,000.00
ACTIVOS NO CORRIENTES	(7)	**9,197,930.87**	Reservas de Capital		5,759,500.00
Ctas. e Inversiones a Largo Plazo		2,379,739.94	Superavit por Valuación Activos		1,867,958.87
Forestación		4,833,691.58	Pérdidas Acumuladas		-3,753,807.81
Activo Diferido		1,984,499.35	Pérdida Presente Ejercicio		-644,219.38

Las notas explicativas anexas 1 a la 12, son parte de los Estados Financieros

Ing. Alejandro Pinto A.
GERENTE GENERAL

Xavier Flores O.
CONTADOR GENERAL
Registro No. 000172PI

ALEJANDRO PINTO ACUÑA C.A. "ALPACA"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
(expresado en dólares USA)

			Notas (10)	
INGRESOS				**7,100.00**
Ingresos operacionales		7,100.00		
Ingresos en el País	7,100.00			
Ingresos no Operacionales		0.00		
Otros Ingresos	0.00			
Costo de Producción y Ventas				**1,165.00**
Costo de Ventas		1,165.00		
Utilidad (Pérdida) Bruta				**5,935.00**
Gastos Administrativos				**44,140.79**
Sueldos y Salarios		19,166.88		
Beneficios Sociales		2,607.68		
Servicios y Comunicaciones		884.49		
Depreciaciones		17,957.01		
Otros Gastos		3,524.73		
Gastos Financieros				**605,863.59**
Intereses,Comisiones,Impuestos		605,863.59		
Gastos no Operacionales				**150.00**
Intereses, multas		150.00		
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio				**-644,219.38**

Las notas explicativas anexas 1 a la 12, son parte de los Estados Financieros

Ing. Alejandro Pinto A.
GERENTE GENERAL

Xavier Flores O.
CONTADOR GENERAL
Registro No. 000172PI

SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes

ALEJANDRO PINTO ACUÑA C.A."ALPACA"
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
RECIBIDO DE CLIENTES			**611,831.40**
VENTAS NETAS		7,100.00	
CUENTAS POR COBRAR		-15.71	
(PERÍODO ANTERIOR)	521,076.69		
(PERÍODO ACTUAL)	-521,092.40		
PAGOS ANTICIPADOS		-71.00	
(PERÍODO ANTERIOR)	3,316.90		
(PERÍODO ACTUAL)	3,387.90		
FORESTACIÓN		-1,045.48	
(PERÍODO ANTERIOR)	4,832,646.10		
(PERÍODO ACTUAL)	4,833,691.58		
OBLIGACIONES BANCARIAS		605,863.59	
(PERÍODO ANTERIOR)	9,348,305.14		
(PERÍODO ACTUAL)	9,954,168.73		
PAGO A PROVEEDORES EN MERCANCÍAS			**20,365.97**
- COSTO DE VENTAS		-1,165.00	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		21,530.97	
(PERÍODO ANTERIOR)	559,582.00		
(PERÍODO ACTUAL)	581,112.97		
PAGO A OTROS PROVEEDORES			**-650,154.38**
SUELDOS Y SALARIOS		19,166.88	
BENEFICIOS SOCIALES		2,607.68	
SERVICIOS Y COMUNICACIONES		884.49	
DEPRECIACIONES		17,957.01	
OTROS GASTOS		3,524.73	
INTERESES		605,863.59	
INTERESES Y MULTAS		150.00	
= FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			**-17,957.01**
B. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
SALIDAS			**17,957.01**
DEPRECIACIONES ACUMULADAS		17,957.01	
(PERÍODO ANTERIOR)	-930,498.68		
(PERÍODO ACTUAL)	948,455.69		
= FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			**17,957.01**
C. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
= FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIV.DE FINANCIAMIENTO			**-**
= FLUJO DE NETO DE EFECTIVO FINAL (A+B+C)			**- 0.00**
EFECTIVO AL INICIO			-
EFECTIVO AL FINAL			**- 0.00**

Las notas explicativas anexas 1 a la 12, son parte de los Estados Financieros

Ing. Alejandro Pinto A.
GERENTE GENERAL

Xavier Flores O.
CONTADOR GENERAL
Registro No. 000172PI

SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes

ALEJANDRO PINTO ACUÑA C.A."ALPACA"

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Pérdidas Acumuladas	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2004	1,000,000.00	5,759,500.00	1,867,958.87	(3,753,807.81)	4,873,651.06
Pérdida Presente Ejercicio				(644,219.38)	(644,219.38)
Saldos al 31-12/2004 (1)	**1,000,000.00**	**5,759,500.00**	**1,867,958.87**	**(4,398,027.19)**	**4,229,431.68**

(1) El Capital Social corresponde a 1'000.000 de acciones nominativas de USD $ 1,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a la 12, son parte de los Estados Financieros

Ing. Alejandro Pinto A.
GERENTE GENERAL

Xavier Flores O.
CONTADOR GENERAL
Registro No. 000172PI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Según la escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, el 14 de septiembre de 1.992, se constituyó la empresa **Alejandro Pinto Acuña Compañía Anónima "ALPACA"**, con un capital social de S/. 50'000.000,00 debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías el 7 de octubre de 1.992; su principal actividad es la explotación y comercialización de madera de eucaliptos, de la variedad glóbulus.

Luego, el 17 de enero de 1997, la empresa decidió, en Junta General Universal de Accionistas, aumentar el capital y la reforma de los estatutos en los términos constantes en la escritura pública celebrada ante la Notaría Vigésima Sexta Interina del Cantón Quito, y procede a legalizar el aumento de capital en S/. 2.950'000.000,00 a más del existente, quedando en S/.3.000'000.000,00 equivalentes a USD $ 120.000,00 mediante la Ley de Transformación Económica que el Congreso Nacional la aprobó el 13 de marzo del año 2.000

El 31 de agosto del 2.000, la empresa se reunió en Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas en la que se decide por unanimidad de votos, aumentar el capital social y reformar los estatutos en los términos constantes en la escritura pública celebrada ante la Notaría Vigésima Primera del Distrito Metropolitano de Quito, legalizando el aumento de capital en USD $ 880.000,00 y por tanto el capital social de la empresa se fijó en USD $ 1'000.000,00.

El 25 de enero del 2001, la Junta General de Accionistas de la compañía decidió aumentar su capital social en US$ 5.000.000, totalizando US$ 6.000.000. El capital autorizado solicitado a la Superintendencia de Compañías asciende a US$ 12.000.000. Este aumento de capital concluyó con su trámite.

A mediados del año 2.001, el cierre del Filanbanco incidió, para que la empresa suspenda las actividades, pero se están haciendo todos los esfuerzos posibles a fin de reanudarlas y poner el negocio en marcha, en el menor tiempo.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Para preparar los estados financieros, la empresa ha adoptado las políticas contables que están de acuerdo con las disposiciones legales emitidas por los diferentes organismos de control, cómo la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, y con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por parte de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con relación a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados al costo histórico, los valores de Inventarios, Propiedad, Planta y Equipos, Activo Diferido y Patrimonio.

b) Ingresos y Gastos

De conformidad con el numeral 28 del Marco de Conceptos para la preparación y presentación de Estados Financieros contenido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, éstos rubros se realizan sobre la base de lo devengado.

c) Inventarios de madera

El saldo contable de los Inventarios, se utiliza para determinar el costo de producción de la madera y se basa en el costo histórico

d) Inversiones a largo plazo

Forestación

Las inversiones en proyectos para Forestación están valoradas al costo histórico. El valor de los activos y la amortización 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.

e) Cuentas e Inversiones a Largo Plazo

Se registran por el valor nominal de las acciones emitidas; se descargan de la misma manera establecida anteriormente.

f) Propiedad, Planta y Equipo

Se muestran al costo histórico (o valor ajustado), menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los Activos Fijos y la depreciación acumulada producto de la venta o de los retiros, 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 los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideras adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

g) Activo Diferido

Están considerados los Gastos de Constitución, los Proyectos, el Diferencial Cambiario y los Programas de Computación, que se amortiza por el método de línea recta.

Se muestran al costo histórico (o valor ajustado), menos la correspondiente amortización acumulada.

Para la cuenta de Diferencial Cambiario, que forma parte del Activo Diferido, de conformidad con las disposiciones legales, la empresa se acogió al diferimiento de hasta cinco años.

NOTA 3 – ACTIVO EXIGIBLE

Al 31 de diciembre del 2.004, el Activo Exigible se integró de la siguiente manera:

	USD $	**USD $**
Cuentas por Cobrar Clientes	446.153,38 (1)	
Deudores Varios	50.454,09	
Anticipo Proveedores	24.274,30	
Cuentas por Liquidar	210,63	
-Provisión Cuentas Incobrables	-5.125,89	
Total Exigible	**515.966,51**	

1) Incluye $ 436.603,38 valor que adeuda la Empresa Nacional de Celulosas, S.A de España, por las exportaciones de madera realizadas a fines del 1997, la misma que de acuerdo al contrato estaba obligada a pagar una vez que la madera se había recibido y fue procesada valor que se encuentra en litigio en el Juzgado de Primera Instancia No. 15 de España. La empresa interpuso el recurso de apelación, contra la sentencia dictada por ese juzgado; y no ha efectuado la previsión para afrontar el riesgo que existe de recuperar la totalidad de este credito; en el año 2005 llegan a un acuerdo (Hecho subsccuente No1.)

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2.004 corresponde:

	USD $	USD $
Repuestos, herramientas y accesorios		
Bodegas Viveros		7.255,61
Bandejas		50.161,79
Zunchos		31.658,51
Grapas		12.551,87
Subtotal		**101.627,78 (1)**
Inventario Materia Prima		
Madera	23.854,14	
Semillas	220,00	
Plantas viveros	24.486,88	**48.561,02**
Inventario Productos Proceso Bosques		
Inventario Final/Inicial P.P. Bosques (MP)	8.343,70	
Inventario Final/Inicial P.P. Bosques (MO)	3.060,64	
Inventario Final/Inicial P.P. Bosques (CIF)	6.260,82	**17.665,16**
Total		**167.853,96 (1)**

(1). Debido a que nuestro compromiso para efectuar la auditoria se formalizo posterior al 31 de diciembre del 2004, no participamos en la constatación física de los inventarios

NOTA 5 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2.004 corresponden:

	USD $
Impuestos	3.387,90
Total	**3.387,90**

NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2.004 comprende:

	USD $	USD $	Tasa anual de depreciación %
No Depreciables:		**3'939.063,91**	
Terrenos	3'933.805,50 (1)		
Instalaciones	5.258,41		
Depreciables:		**1'888.965,92**	
Maquinaria y equipo	144.967,47		10
Muebles y enseres	18.427,15		10
Equipo de Oficina	29.341,63		10
Instalaciones y adecuaciones	1'696.229,67		10
Menos:			
Depreciación Acumulada		**(948.455,69)**	
Maquinaria y equipo	119.113,12		
Muebles y enseres	14.528,69		
Equipo de Oficina	23.935,40		
Instalaciones y adecuaciones	790.878,48		
Total		**4'879.574,14**	

1) Conformado por los inmuebles ubicados en la Provincia del Pichincha, cantón Cayambe sector Guachalá hacienda La Pitana, con una extensión aproximada de 1.500 hectáreas, adquirida en junio de 1.995, mediante escritura pública en la Notaría Vigésima Séptima e inscrita en julio del mismo año.

También forman parte de esta cuenta, varios lotes de terreno, adquiridos en la Provincia del Carchi Cantón Bolivar, con una extensión aproximada de 73 hectáreas.

Debido a que nuestro compromiso para efectuar la auditoria se formalizo posterior al 31 de diciembre del 2004, no participamos en la constatación física de la Propiedad Planta y Equipo.

NOTA 7 – ACTIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2.004, este rubro esta conformado por:

1. Inversiones a Largo Plazo	**USD $**
Inversiones en Compañías	**2'366.756,74 a)**

ojo verificar el balance tiene 2.379.739.94

a) La inversión se realiza en el año 1998, mediante escritura pública de escisión de la compañía Alejandro Pinto Acuña C.A.ALPACA y creación de la compañía Alpaca Industrial S.A., otorgada ante el notario vigésimo primero del Distrito Metropolitano de Quito. Con éste acto de escisión, se adjudicaron activos a la nueva empresa, y se convirtieron en inversiones para la otra.

2. Forestación

Al 31 de diciembre del 2.004, comprende las inversiones en Forestación, según el siguiente detalle:

		USD $
Carchi		
Eucalipto Lote No. 1 El Churo	49.244,11	
Eucalipto Lote No. 12 El Churo	33.230,00	
Eucalipto Lote 14 El Churo	33.228,62	
Eucalipto Lote No. 1 Potrero de Bueyes	22.540,07	
Eucalipto Lotes Lindero - Quesera Vieja	58.610,88	
Eucalipto Lotes Almuchin – El Molino	18.147,06	**215.000,74**

Cayambe

Hacienda Pitana – Cangahua	4'598.410,19	
Comunidad Porotog	20.280,65	**4'618.690,84**
Total		**4'833.691,58**

Debido a que nuestro compromiso para efectuar la auditoria se formalizo posterior al 31 de diciembre del 2004, no participamos en la constatación física de las Inversiones en Forestación.

3. Activo Diferido

Al 31 de diciembre del 2.004, el Activo Diferido, está constituido de la siguiente manera:

	USD $
Diferencial Cambiario	2'543.173,67
Amortización Acumulada	(558.674,32)
Total	**1'984.499,35**

La compañía difirió el Diferencial Cambiario neto a cinco años, de acuerdo a la Resolución No. 99-1-3-3-0011 de 21 de octubre de 1999, emitida por la Superintendencia de Compañías, en el periodo no efectúo el registro de la amortización La compañía decidió postergar la amortización para los siguientes años

NOTA 8 – PASIVO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2.004, comprende:

	USD $
Proveedores materia prima	189.514,17
Entidades Bancarias	5'883.179,65 (1)
Intereses por Pagar	4'070.989,08 (1)
Impuestos Retenidos por Pagar	14.210,43
Impuesto al Valor Agregado	1.047,60
Sueldos por pagar	81.624,83 (2)
Iess por Pagar	14.134,70 (3)
Beneficios Sociales por Pagar	24.184,89 (4)
Acreedores varios	230.669,04 (5)
Documentos por Pagar	25.727,31
Total	**10'535.281,70**

1) Son obligaciones vencidas de los créditos entregados por el Filanbanco, los créditos obtenidos eran para forestación, y por lo tanto debían tener plazos para su repago, acordes a los plazos de producción y así se acordó con Filanbanco, según comunicación del 6 de junio de 2001, firmada por la señora Stella Izurieta de Neumann, Gerente Regional de Filanbanco, en la cual se manifiesta que con fecha 31 de mayo del 2001 Filanbanco aprobó la reestructuración de las obligaciones

   vencidas; entre los términos, consta la constitución de un fideicomiso que por causas no imputables a la empresa, no se pudo instrumentar, A los pocos días que el Directorio de Filanbanco aprobó la mencionada reestruración, ésta institución cerró sus puertas.

   Mediante oficio del 22 de agosto del 2.002, Alpaca solicita al apoderado del Filanbanco, se realice una nueva liquidación de la deuda que mantiene la empresa con esa institución bancaria, por cuanto, el monto del capital y las tasas de interés aplicadas por el banco no son las correctas; las tasas de mora aplicadas en los diferentes dividendos por el banco, son superiores en varios puntos en relación con la tasa proporcionada por el Banco Central.

   Cabe señalar que los contratos de mutuo, en su cláusula cuarta, establecen que la deudora se obliga además, a pagar a partir del vencimiento, la tasa de interés de mora que haya dispuesto la Junta Monetaria y que se halle vigente a la fecha de vencimiento.

   Filanbanco S.A. en Liquidación, nombra al perito, para que realice la liquidación de los créditos, capital e intereses, otorgados por esa institución. (Hecho subsecuente No2)

2) Son saldos no cancelados por liquidaciones al personal técnico y administrativo.

3) Corresponde a los aportes y a los fondos de reserva, del personal técnico y administrativo.

4) Los Beneficios Sociales no cancelados, se refieren a las provisiones del décimo tercero y cuarto sueldos, del personal técnico y administrativo.

5) Son saldos pendientes de pago a Instituciones, empresas y personas naturales por actividades relacionadas con la empresa.

NOTA 9 – PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales son las siguientes

Capital Social		1.000.000,00 (1)
Reservas de Capital		5.759.500,00
Superávit por Valuación de Activos		1.867.958,87 (2)
Perdidas Acumuladas	-	3.753.807,81 (3)
Perdidas Presente Ejercicio	-	644.219,38
Total Patrimonio		**4.229.431,68**

(1) El Capital Suscrito y Pagado está representado por 1.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El 25 de enero del 2001, la Junta General de Accionistas de la compañía decidió aumentar su capital social en US$ 5.000.000, totalizando US$ 6.000.000. El capital autorizado solicitado a la Superintendencia de Compañías asciende a US$ 12.000.000. Este aumento de capital concluyó con su trámite.

(2) Es el resultado de las valuaciones de los activos (Hacienda Pitana y otros) la ultima valuación se efectuó en el año 2002.

(3) Conformada por las perdidas acumuladas de los años 2001-2002 y 2003 .

NOTA 10.- RESULTADOS

El resultado para el del año 2.004, es de una pérdida de USD $ 644.219,38, puesto que el total de ingresos fue de USD $ 7.100,00 y el total de gastos fue de USD $ 651.319,38, de acuerdo al siguiente detalle:

INGRESOS		**USD $**
Venta Plantas Viveros		7.100,00
GASTOS		
Costo de Venta Plantas	1.165,00	
Sueldos y Salarios	19.166,88	
Beneficios Sociales	2.607,68	
Servicios y Comunicaciones	884,49	
Depreciaciones	17.957,01	
Otros Gastos	3.524,73	
Gastos Financieros	605.863,59 (1)	
Intereses, multas	150,00	
TOTAL DE GASTOS		**651.319,38**
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		**644.219,38**

(1) Corresponde a intereses bancarios , los mismos que están calculados con una tasa promedio del 10.50% , no confirmada por el Banco acreedor (Filanbanco en Liquidación)

NOTA 11 - CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Situación Fiscal

El cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la compañía, así como los criterios de la aplicación de las normas tributarias son de responsabilidad de la administración.

A la fecha del presente informe, el Ministerio de Economía y Finanzas, ha realizado fiscalizaciones por los años 1.993 a 1.995

El informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias se emite por separado

NOTA 12 - HECHOS SUBSECUENTES

HECHOS SUBSECUENTES No 1

El 16 de mayo del 2.005, la empresa ENCE llegó a un acuerdo con la compañía, mediante el cual reconoce el valor de USD $ 265.533,34 como cancelación total de la deuda que mantenía.

HECHO SUBSECUENTE No 2

Dentro del proceso que sigue Filanbanco S.A. en Liquidación en contra de la compañía ALEJANDRO PINTO ACUNA C.A. ALPACA, el Liquidador – Juez de Filanbanco S.A. en Liquidación, remite a la empresa una copia, debidamente certificada, del Informe Pericial presentado por el Sr. José Narváez Perito nombrado, y solicita que presente las observaciones al Informe que crean pertinentes.

A base de la revisión de las liquidaciones provisionales efectuadas por el Filanbanco S.A. en Liquidación, el Perito concluye con lo siguiente:

"El objeto de esta pericia era determinar el origen y el objetivo de cada uno de los créditos concedidos por Filanbanco S.A., a la Compañía ALPACA, en donde se conozca la fecha de concesión de los créditos; el tipo de cambio, el valor del crédito; el porcentaje de interés que se cobra por estos créditos; a que cuenta se acreditó el crédito

concedido; a que plazo se cancelan estos créditos, si fueron objeto de renovación o se cancelan a la fecha de vencimiento; si existieron abonos al capital o si se renovaron con solo el pago de intereses, o existió otra forma de arreglo; los intereses que generaron de que forma se cancelaron o si se capitalizaron; los documentos legales que respaldan estas obligaciones, etc.....Concluida la revisión a las liquidaciones efectuadas por Filanbanco S.A. en Liquidación de la Compañía Alejandro Pinto Acuña C.A. ALPACA y el Señor Alejandro Pinto Acuña, los valores son los siguientes: Los intereses de mora de los diferentes créditos a la fecha 8 de marzo del 2005 es de US $ 2.674.614,13. El capital de US $ 4.507.788,53, mas los respectivos intereses de mora por US $ 2.674.614,13, a la fecha 8 de marzo del 2005 asciende al total de US $ 7.182.402,66...."

La aceptación del informe pericial por parte de la institución bancaria significaría para la empresa una reducción de la obligación bancaria equivalente al 28 %.

SOLNOPRO SA.
Auditores Independientes

CPA DR. WILLIAM VILLACIS
Socio Responsable