



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 22 de marzo de 1998

A los miembros del Directorio y Accionistas de

ALPACA INDUSTRIAL S.A

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la COMPAÑÍA ALPACA INDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 1 de junio al 31 de diciembre de 1998. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la COMPAÑÍA ALPACA INDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 1 de junio al 31 de

diciembre de 1998, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, según se explica en la Nota 2.a) a los estados financieros.



ALBERTO GUERRA ROMAN
Registro N° SC-RNAE 293
Licencia Profesional: 5722

ALPACA INDUSTRIAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en sucres)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	854,800		Obligaciones bancarias	9,834,033,176
Inversiones financieras	1,728,025,874		Cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar			Proveedores	1,394,788,619
Anticipo a proveedores	82,774,500		Compañías relacionadas	11,100,710,789
Empleados	15,012,992		Impuestos por pagar	35,093,610
Cuentas a liquidar	8,077,948		Acreedores varios	1,862,364,700
Deudores varios	<u>27,241,692</u>	133,107,132	IESS por pagar	12,921,418
Inventarios			Provisiones	<u>5,423,843</u>
Materia prima	3,421,228,043		Total pasivo corriente	<u>24,245,336,155</u>
Productos terminados	14,073,719,433			
Inventario para consumo interno	<u>160,243,614</u>	17,655,191,090	PATRIMONIO	8,036,964,643
Gastos prepagados	33,668,181		(Vease estado adjunto)	
Total del activo corriente		<u>19,550,847,077</u>		
ACTIVO FIJO			Total del pasivo y patrimonio	<u>32,282,300,798</u>
Propiedad Planta y Equipo		12,723,329,639		
Cargos diferidos		8,124,082		
Total del activo		<u>32,282,300,798</u>		

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 10 son parte integrante de los estados financieros

ALPACA INDUSTRIAL S.A.
 ESTADO DE OPERACIONES
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
 EL 1 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
 (Expresado en sucres)

INGRESOS

INGRESOS NO OPERACIONALES 6,615,585

Intereses ganados 854,450
 Otros intereses ganados 5,761,135

EGRESOS

(-) GASTOS 858,284,628

Remuneraciones 155,435,627
 Servicios 174,111,475
 Suministros y materiales 9,800,353
 Impuestos y contribuciones 12,542,431
 Depreciaciones 35,606
 Amortizaciones 519,733
 Intereses y comisiones 490,433,363
 Otros Gastos 15,406,040

RESULTADO DEL EJERCICIO (-851,669,043)

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 10 son parte integrante de los estados financieros

ALPACA INDUSTRIAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
 (Expresado en sucres)

	Capital Social	Capital suscrito y no pagado	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumuladas	Total Patrimonio
Constitución de la Compañía	1,000,000,000	(750,000,000)	16,390,634	-	-	-	266,390,634
Aporte de accionistas	7,000,000,000	544,000,000	-	-	-	-	7,544,000,000
Reexpresión monetaria del año 1998	-	-	-	149,230,571	1,876,783,319	-	2,026,013,890
Diferencia en cambio no realizada	-	-	-	-	(947,770,838)	-	(947,770,838)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	(851,669,043)	(851,669,043)
Neto de Reexpresion monetaria con R.R.P	-	-	-	929,012,481	(929,012,481)	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>8,000,000,000</u>	<u>(206,000,000)</u>	<u>16,390,634</u>	<u>1,078,243,052</u>	<u>0</u>	<u>(851,669,043)</u>	<u>8,036,964,643</u>

Las notas explicativas anexas de 1 a la 10 son parte integrante de los estados financieros

ALPACA INDUSTRIAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL
 1 DE JUNIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en sucres)

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Pérdida neta del ejercicio	(851,669,043)
Más - cargos a resultados que no representan movimientos de fondos	
Depreciación de Activos fijos	575,334,000
	<hr/>
	(276,335,043)
Cambios en Activos y Pasivos	
Cuentas y documentos por Cobrar	(133,107,132)
Inventarios	(16,720,611,452)
Gastos Prepagados	(33,668,181)
Obligaciones Bancarias	8,967,365,782
Cuentas y documentos por pagar	14,330,199,535
	<hr/>
	6,410,178,552
Flujos netos generados en las operaciones	6,133,843,509
Flujo de fondos generados por actividades de inversión:	
Incremento en Propiedad planta y equipo	(12,207,229,387)
Incremento en Cargos Diferidos	(8,124,082)
	<hr/>
	(12,215,353,469)
Flujo de fondos generados por actividades de financiamiento:	
Constitución de la Compañía	266,390,634
Aporte de los accionistas	7,544,000,000
	<hr/>
	7,810,390,634
Incremento (Disminución), neto de fondos	1,728,880,674
Efectivo al inicio del período	<hr/>
	0
Efectivo al final del período	<hr/>
	1,728,880,674

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 10 son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA ALPACA INDUSTRIAL S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1998****NOTA 1. OPERACIONES**

Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Primero del Distrito Metropolitano de Quito de 30 de abril de 1998, se escindió la Compañía Alejandro Pinto Acuña C.A. ALPACA, creando la Compañía ALPACA INDUSTRIAL S.A. cuya actividad principal es el astillado de madera para su exportación a la que adjudica a valor presente de su balance cortado al 29 de abril de 1998, activos (maquinaria, etcétera) y patrimonio (utilidades acumuladas) por S/.m. 266.391

El 29 de abril de 1998, mediante Acta 11, la Junta General Universal de Accionistas de la Compañía Alejandro Pinto Acuña C.A. ALPACA, en virtud del contrato suscrito con Mitsubishi Corporation del Japón para la provisión de 150.000 metros cúbicos anuales de madera astillada de eucalipto, durante cinco años, decidió la escisión de la Compañía, creando una nueva, cuya razón social sería **ALPACA INDUSTRIAL S.A.**

La Compañía opera en su planta industrial, ubicada en la Zona Franca de la ciudad de Esmeraldas, su actividad principal es el astillado de madera para exportación; por hallarse operando en Zona Franca, se acoge a los beneficios de orden tributario arancelario, cambiario, etc. (ver nota h)

Las operaciones de la Compañía se iniciaron a partir del 1 de junio de 1998 y se desarrollaron en un ambiente económico que tuvo incidencia, afectado principalmente por los conflictos políticos internos y por las consecuencias del fenómeno natural de El Niño, la reducción del precio del petróleo, la inestabilidad en los mercados financieros internacionales y locales; Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana han afectado principalmente a los sectores de la agricultura, producción, turismo, construcción y financiero.

Las consecuencias de estas situaciones no pueden ser íntegramente establecidas, así como los efectos sobre la evolución futura de la economía

nacional, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones. La información contenida en los presentes estados financieros debe ser leída considerando las circunstancias descritas precedentemente.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptadas y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías.

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de activos y pasivos no monetarios, según se explica más adelante, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno (Ley 56 y sus modificaciones) y en su Reglamento (Decreto No. 2411 y sus modificaciones). Este sistema de Corrección Monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la reexpresión monetaria de los estados financieros se efectúa al final de cada año. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos incluyen los efectos de dicha reexpresión monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998.

El período financiero y fiscal de la Compañía es de doce meses y finaliza el 31 de diciembre de cada año. Los estados financieros adjuntos cubren el período comprendido entre el 1 de junio y el 31 de diciembre de 1998.

b. Inversiones temporales

Se registran al valor de los depósitos efectuados en bancos, más los intereses devengados al cierre del ejercicio, pendientes de cobro.

c. Inventarios de madera

Los saldos de inventarios de materia prima, producto terminado y materiales se muestran al valor de la última compra reexpresada hasta el cierre del ejercicio. La diferencia entre los referidos saldos ajustados y el valor contable de los inventarios, antes de la reexpresión del año, es acreditada a la cuenta reexpresión monetaria,

El valor contable de los inventarios antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para determinar el costo de producción y ventas y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, determinado para productos terminados, en proceso, materias primas mediante el método de costo promedio.

d. Activos fijos

Se muestran al costo reexpresado, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, revisamos en términos generales, la reexpresión de los activos fijos en sus aspectos significativos. No están sujetos a reexpresión los bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía:

- i) Los activos y su correspondiente depreciación acumulada, se reexpresaron aplicado al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1998, fue del 45%; y,

- ii) Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado de los activos fijos no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los bienes 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. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la reexpresión.

e. Cargos diferidos -

Corresponden a gastos de organización los cuales son amortizados por el método de línea recta.

Para los cargos diferidos se aplican las mismas políticas y procedimientos que para los Activos Fijos.

f. Cuentas en moneda extranjera -

Los movimientos y saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre y durante el ejercicio son convertidos a sucres utilizando los tipos de cambio vigentes a esa fecha. El diferencial cambiario no realizado se contabiliza en la cuenta Reexpresión monetaria.

Las operaciones en moneda extranjera durante el ejercicio se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; contabilizando la diferencia en cambios con cargo a las operaciones del ejercicio.

g. Jubilación patronal -

La Compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica una provisión cuyo monto no sería significativo.

h. Provisión para impuesto a la renta -

De conformidad con lo que señalan los artículos 40 y 41 de la Ley de Zonas Francas, la empresa por ser usuaria de la zona franca, para todos sus actos y contratos que se cumpla en esa zona, goza de una exoneración del ciento por ciento del impuesto a la renta o de cualquier otro que lo sustituya, Así como del impuesto al valor agregado, del pago de impuestos provinciales, municipales y cualquier otro que se creare, así también se encuentra exenta del impuesto sobre las patentes y de todos los impuestos vigentes sobre la producción, el uso de patentes y marcas, las transferencias tecnológicas y la repartición de utilidades.

A partir del 1 de enero de 1999 el impuesto a la renta fue suspendido, este impuesto fue sustituido por el 1% a la circulación de capitales

i. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

j. Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acreditan en esta, los ajustes resultantes de reexpresar las cuentas del Patrimonio, indicada en el literal I. El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad, sin embargo es susceptible de capitalización

k. Reexpresión Monetaria -

Se registra en esta cuenta incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo, pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

l. Patrimonio -

En 1998, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1997, con excepción de la Reexpresión Monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998 que fue del 45%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio, si los hubiere, se ajustan con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con Utilidades no distribuidas, fueron registrados por un mayor valor en la Reserva por revalorización del patrimonio.

Los ajustes relacionados con las Utilidades no distribuidas, fueron directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito en la Reexpresión Monetaria. (Ver nota k).

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1998 comprende:

	<u>S/.m.</u>
Anticipo proveedores (1)	82.774
Empleados (2)	15.013
Cuentas por liquidar (3)	8.078
Deudores varios (4)	27.242

Total	133.107
	=====

- (1) Corresponde a valores entregados para la adquisición de madera.
- (2) Constituyen anticipos de sueldos y préstamos concedidos a personas que laboran en la compañía.
- (3) Corresponde a valores entregados a empleados y personas relacionadas con la Compañía para que efectúen gastos de la misma.
- (4) Son valores entregados a terceros para el desarrollo de las actividades propias de la Compañía.

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998 comprende:

		<u>S/.m.</u>
Madera:		
Madera en trozas	556.060	
Materia prima en tránsito	<u>2.865.168</u>	3.421.228
Productos terminados:		
Materias primas	11.916.140	
Mano de obra	297.371	
Costos Indirectos de Producción	<u>1.860.208</u>	14.073.719
Inventario para consumo interno		160.244

Total		17.655.191
		=====

NOTA 6. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 1998 comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
		%
Planta e instalac. Indust.	8.438.113	10
Maquinaria y equipos	1.986.536	10
Vehículos	242.080	20
Equipos de oficina	10.294	10

Menos:		
Depreciación acumulada	(575.334)	

	10.101.689	
Construcción y obras en montaje	2.621.641	

Total	12.723.330	
	=====	

El movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Constitución de la compañía:	
Adiciones netas del período	12.207.229
Reexpresión monetaria neta del año	1.091.435
Depreciación del año	(575.334)

Total al 31 de diciembre de 1998	12.723.330
	=====

NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo al 31 de diciembre de 1998, comprende:

Préstamos bancarios	US\$	<u>S/.m.</u>
Continental	<u>1.473.263</u>	<u>9.834.033</u>
Total	<u>1.473.263</u>	<u>9.834.033</u>

La obligación con el banco Continental a corto plazo se contrató en US \$
Dólares.

NOTA 8. ACREEDORES VARIOS

El saldo al 31 de diciembre comprende:

	<u>S/.m.</u>
Remuneraciones por Pagar	1.340
Sobregiros ocasionales	1.820.434
Otros acreedores	40.591

Total	1.862.365
	=====

NOTA 9. PATRIMONIO**Capital social -**

La integración del capital autorizado asciende a S/.m. 2.000.000., suscrito S/.m. 1.000.000 y pagado S/.m. 250.000, dividido en acciones de diez mil sucres cada una, distribuido en proporción a la participación que a la fecha cada accionista mantiene en el capital de la Compañía escindida. Escritura que fue legalmente inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, el 1 de junio de 1998.

El 6 de agosto de 1998, la Compañía en Junta General Universal de Accionistas, decidió aumentar el capital en la suma de S/.m. 7.000.000 a más del existente, fijando en un monto de S/.m. 8.000.000; y, reformar el estatuto social en los siguiente términos: El capital autorizado de la Compañía será de S/.m. 16.000.000. El capital suscrito es de S/.m. 8.000.000 y estará dividido en 800.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 10.000 cada una.

NOTA 10. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en las notas 1 y 3, entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de este informe (22 de marzo 1999), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre estos estados financieros.

Es de señalar que al 31 de enero de 1999, la Compañía realizó el primer embarque de madera astillada a la Corporación Mitsubishi del Japón, generando ingresos por S/.m. 20.417.298 equivalentes a US \$ 2.812.300, por cuyo efecto la situación financiera ha variado significativamente.