

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO DE 10 MESES Y 21 DÍAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

LA SABANA FORESTAL (PLAINFOREST) S.A. fue constituida en enero 11 del 2011 en la ciudad de Guayaquil, e inicio sus operaciones en febrero 7 del 2011, la actividad principal de la Compañía es la siembra de teca para su posterior cosecha y comercialización.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía se encuentra en etapa de desarrollo. A partir del mes de agosto del 2011, se inició el período de preparación de terreno para siembra de teca. El proyecto consiste en la siembra de plantas de teca, para lo cual la Compañía adquirió terrenos en la provincia del Guayas, cantón Balzar con una superficie total de 253.79 hectáreas. La cosecha de teca es proyectada para 20 años a partir de la siembra.

La inversión requerida para el proyecto es de aproximadamente US\$1,430,000 utilizados principalmente para la compra de tierra, siembra de plantas de teca, manejo agrícola y administrativo y costos para la futura cosecha de la madera.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías, y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas 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 finales.

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

Valuación de inversiones – Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición, que no exceden a su valor nominal. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de la Compañía emisora de las acciones son reconocidas en los resultados del año.

Propiedades – Incluyen principalmente el terreno para el cultivo de teca y los costos y gastos para la adquisición de semillas y mantenimiento de las plantas de teca que serán amortizados con la cosecha.

Gastos - Comprende los gastos administrativos no relacionados con la plantación.

3. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

| | (en U.S. dólares) |
|---|-------------------|
| Acciones, nota 6 | 501,750 |
| Obligación de Formas & Accesorios S.A. con vencimiento en junio del 2015 y rendimiento de acuerdo con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (4.53%) + 3.0% reajutable trimestralmente | 81,000 |
| Título emitido por el Fideicomiso Séptima Titularización de Cartera Comercial Comandato con vencimiento en mayo del 2014 y rendimiento anual del 8.25% | 45,905 |
| Pagarés Revni emitido por Klystron S.A. con vencimiento en diciembre del 2013, y enero del 2014 y rendimiento anual del 11.83% | 25,000 |
| Obligación de Dipac Manta S.A. (segunda emisión) con vencimiento enero 2015 y rendimiento de acuerdo con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (4.53%) + 3.0% reajutable trimestralmente | 5,687 |
| Título emitido por el Fideicomiso Tercera Titularización de Cartera Comercial Comandato (primer tramo) con vencimiento en abril 2012 y rendimiento anual del 9.5% | <u>2,015</u> |
| Total | <u>661,357</u> |

Acciones.- Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a 320 acciones de la compañía relacionada Tall Teak S.A. que representan el 40% de participación en dicha compañía, recibidas como aporte para futuras capitalizaciones por parte de la compañía relacionada Agromaster S.A. Estas acciones fueron valoradas en común acuerdo por ambas partes en la suma de US\$500,000, notas 5 y 6.

A continuación se resume información financiera al 31 de diciembre del 2011, de la Compañía Tall Teak S. A. según estados financieros no auditados:

| | (en U.S. dólares) |
|------------------|-------------------|
| Total Activos | <u>550,726</u> |
| Total Pasivos | <u>241,781</u> |
| Total Patrimonio | <u>308,945</u> |

El principal activo de Tall Teak S.A. lo constituye una plantación de teca con una superficie total de 280.46 has, el cual está valorado en US\$5.3 millones de acuerdo con avalúo efectuado en diciembre del 2010, dicho avalúo fue efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración de la Compañía con el propósito de generar flujos de efectivo para capital de trabajo, suscribió en noviembre 14 del 2011, contrato de compra – venta futura de acciones, mediante el cual la Compañía se compromete a dar en venta a favor de la compañía relacionada Agromaster S.A., las 320 acciones de Tall Teak S.A., este compromiso se lo ejercerá hasta el 31 de diciembre del 2012 por un valor de US\$505,000.

En noviembre 24 del 2011, Agromaster S.A. cede y transfiere los derechos de compra de dichas acciones a favor de su relacionada Bosques de Penonomé S.A. y con fecha noviembre 25 ésta compañía transfiere a favor de la Compañía relacionada Esares S.A. los derechos de compra, por lo cual al 31 de diciembre del 2011, la Compañía Esares S.A. es el último tenedor de la opción de compra de las referidas acciones en el plazo y precio preacordados.

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue:

| | (en U.S. dólares) |
|--------------------------|-------------------|
| Adquisiciones | 653,268 |
| Capitalización de costos | <u>94,918</u> |
| Total | <u>748,186</u> |

Terrenos.- Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente adquisición de dos lotes de terreno localizados en el cantón Balzar, provincia del Guayas con una superficie de 149.79 y 104 hectáreas, destinados a la siembra y cosecha de teca con un costo de US\$441,563 y US\$199,200, adquiridos a una compañía relacionada (ver nota 6) y a personas naturales, respectivamente. Este valor incluye gastos de legalización por US\$12,505.

Plantaciones.- Al 31 de diciembre del 2011, representan costos y gastos relacionados con la preparación de tierra y siembra de teca y son:

| | (en U.S. dólares) |
|---------------------------------|-------------------|
| Mantenimiento de plantaciones | 43,403 |
| Servicios agrícolas | 24,703 |
| Viveros | 10,370 |
| Servicios de transporte, nota 6 | 4,000 |
| Varios | <u>12,442</u> |
| Total | <u>94,918</u> |

5. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2011, está constituido por 240,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

En octubre 27 del 2011, la Compañía incrementó su capital social en US\$239,200 mediante la emisión de 239,200 de acciones, de acuerdo a la resolución No. SC-IJ-DJC-G-110006119 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2011. El aumento de capital se efectuó mediante apropiación de valores de aporte para futuras capitalizaciones.

Aportes para Futuro Aumento de Capital - La Junta General de Accionistas en sesión de julio del 2011, aprobó los aportes para futuro aumento de capital realizado por los accionistas en efectivo por US\$939,200. Adicionalmente en noviembre del 2011 la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital en especie, de acciones de la compañía relacionada Tall Teak S. A. por US\$500,000, nota 3.

6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2011, se desglosan como sigue:

| | (U.S. dólares) |
|---------------------------------|-----------------|
| Inversiones, nota 3: | |
| Acciones Tall Teak | 500,000 |
| Acciones de Ecowood S.A. | <u>1,750</u> |
| Total | <u>501,750</u> |
| Terrenos, nota 4 | |
| Servicios y Asesoría SERASE | <u>441,563</u> |
| Plantaciones, nota 4: | |
| Agromaster S.A. | 5,221 |
| Ecowood S.A. | <u>204</u> |
| Total | <u>5,425</u> |
| Servicios de transporte, nota 4 | |
| LU Trading S. A. | <u>4,000</u> |

7. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y el 27 de enero del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
