

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
LIFE FORESTRY ECUADOR S. A**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los correspondientes estado de situación financiera, estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios, de flujo de efectivo, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Ing. Com. CPA. Saúl Vázquez León

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Informe de cumplimiento tributario.

5. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias y sus anexos del año fiscal 2011, será presentado posteriormente de conformidad con los requerimientos emitidos por el Servicio de Rentas Internas.

Ing. Saúl Vázquez León

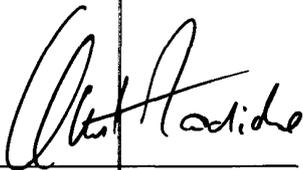
Ing. Saúl Vázquez León
RNAE - No. 496
Registro CPA. No. 28.990

Cuenca, 24 de octubre del 2012

LIFE FORESTRY ECUADOR S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	Al 31 diciembre del 2011
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Banco		2.859
Cuentas por cobrar		8.522
Inventarios	2	1.007.850
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad planta y equipo (neto)	3	3.334.401
Gastos diferidos (neto)	4	<u>20.426</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.374.058</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar	5	1.489
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Préstamos del exterior	6	<u>4.371.405</u>
TOTAL PASIVOS		4.372.894
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	7	800
Resultados del ejercicio		<u>364</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.164</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4.374.058</u>



Ing. Knut Radicke
Gerente General



CPA. Johanna Roman
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

	Período terminado al 31 diciembre del 2011
Intereses ganados	650
Gastos bancarios	(286)
Resultado del ejercicio	<u>364</u>



Ing. Knut Radicke
Gerente



CPA. Johanna Roman
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital social	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	800	0	800
Ganancia del período	—	<u>364</u>	<u>364</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>364</u>	<u>1.164</u>



Ing. Knut Radicke
Gerente General



CPA. Johanna Roman
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Período terminado al 31 diciembre del 2011
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Clases de pagos por actividades de operación	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(241.033)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.634)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos compra de activos fijos	(1.938.320)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Préstamos recibidos	<u>1.980.000</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(205.987)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>208.846</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>2.859</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN
FLUJO DE
EFECTIVO.**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	364
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	49.717
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Disminución en otras cuentas por cobrar	27.225
(Incremento) en inventarios	(317.484)
Disminución en otras cuentas por pagar	(7.489)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	(247.667)



Ing. Knut Radicke
Gerente General



CPA. Johanna Roman
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.- fue constituida el 22 de octubre del 2008, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la forestación y reforestación de bosques especialmente en base de teca, el cultivo, producción, comercialización y exportación de productos agrícolas en general; la producción, comercialización y exportación de productos agroindustriales.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Disponible. Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Compañía en la cuenta corriente No. 125-060403-9 del Banco Internacional para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso.

Cuentas por cobrar.- Están representados principalmente por cuentas originados por anticipos entregados a proveedores, valores que son devengados en los siguientes meses.

Inventarios.- Esta constituida por la acumulación de costos de la actividad agrícola de las plantaciones de Teca.

Activo fijo.- Incluye activos registrados al costo de los cuales la Compañía espera obtener beneficios futuros, se esperan utilizar por más de un período y su costo puede ser valorado con fiabilidad, los pagos por mantenimiento son cargados al costo del inventario, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es distribuido sistemáticamente mediante depreciación en línea recta considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la compañía.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil años</u>
Maquinaria	10
Equipos de computación	10
Vehículos	5

Para todos los activos fijos se estima un 10% de su costo inicial como valor residual.

Gastos diferidos.- La Compañía registra bajo este rubro los gastos de organización de la compañía incurridos en el año 2008 y lo proyecta amortizar en cinco años.

Cuentas y documentos por pagar.- Incluye obligaciones por concepto de sueldos y beneficios sociales e impuestos al Servicio de Rentas Internas.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades para el presente período. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye diez puntos porcentuales de la tarifa de impuesto vigente.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- La inflación es medida estadísticamente a través del Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>% de inflación</u>
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

2.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre la acumulación de los costos de producción del inventario biológico, esta conformado como sigue:

Inventario inicial	684.705
Activos biológicos	120.726
Elaboración de chapias y coronas	40.843
Amortización diferidos	30.639
Gasto de depreciación	19.078
Impuestos municipales	18.597
Honorarios topográficos	13.852
Alquiler de maquinaria	10.843
Instalación eléctrica	10.340
Impuestos fiscales	10.197
Gastos de vehículos	9.838
Alquiler de transporte	9.780
Sueldos y salarios y subsistencias	8.123
Gastos de organización	4.929
Herbicidas	4.240
Otros costos	<u>10.754</u>
Total costos de producción	<u>1.007.850</u>

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****3.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-11</u>
Edificios		31.576		31.576
Terrenos	1.304.000	1.910.000		3.214.000
Maquinaria y equipos	10.340	10.823	70.906	92.069
Equipos de computación	835			835
Vehículos	94.715		(84.715)	10.000
Obras en proceso	10.930		(10.930)	-
Otros activos	<u> </u>	<u>5.000</u>	<u> </u>	<u>5.000</u>
Subtotal	1.420.820	1.957.399	(24.739)	3.353.480
Depreciación acumulada	<u> </u>	<u>(19.078)</u>	<u> </u>	<u>(19.078)</u>
Total	<u>1.420.820</u>	<u>1.938.320</u>	<u>(24.739)</u>	<u>3.334.401</u>

4.- GASTOS DIFERIDOS

Incluye los desembolsos realizados en el año 2008 en el proceso de constitución e inicio de operaciones de la Compañía, se amortizan en cinco años conforme lo establece la disposición tributaria. Al 31 de diciembre se presenta como sigue:

Gastos diferidos	51.064
Amortización	(30.639)
Saldo 31 dic 201	<u>20.426</u>

5.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta constituido por sueldos por pagar de USD 1.246 y aportes al Instituto de Seguridad Social USD 242, que corresponden a gastos del mes de diciembre del 2011.

6.- PRESTAMOS DEL EXTERIOR

Representan varias transferencias de la Compañía Life Forestry Switzerland, documentado con contratos de préstamos firmados con Life Forestry Ecuador S.A.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****6.- PRESTAMOS DEL EXTERIOR (continuación)**

Los contratos de prestamos incluyen las siguientes clausulas:

Life Forestry Ecuador S.A. recibe los prestamos para adquisición de terrenos para sembrar árboles de teca con la intención de talarlos dentro de un plazo de 20 años a mas tardar. Life Forestry Ecuador S.A. es la dueña de los terrenos agrícolas en el Ecuador. Life Forestry Ecuador S.A. le pagara el préstamo a Life Forestry Switzerland mediante la transferencia de los árboles de teca sembrados, la transferencia de los árboles de teca se efectuara sin transferencia jurídica del terreno y del suelo sobre el que están sembrados los árboles. A Life Forestry Switzerland se le autoriza y tiene derecho a dejar crecer, talar y remplazar los árboles en el terreno de Life Forestry Ecuador S.A. durante un período de 21 años, Life Forestry Switzerland realizará todas las acciones que sean necesarias para el cultivo de los árboles.

Adicionalmente las Compañías con fecha 14 de julio del 2010, firmaron un convenio sobre la transferencia de árboles, en el que se reconoce que el precio de compra por la totalidad de árboles existentes ahora y en el futuro en la plantación corresponden al monto del préstamo.

7.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2011, esta conformado por 800 acciones ordinarias de un dólar cada una, el capital esta conformado como sigue:

<u>Accionistas</u>	
Sr. Uwe Bold	792
Ing. Knut Radicke	<u>8</u>
Total	<u>800</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del año 2011, los principales saldos y pagos a partes relacionadas fueron realizadas por concepto de sueldos y beneficios sociales, los saldos están referidos en la nota No 5, y los valores cancelados durante el año 2011 fueron de USD 8.123.

9.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a diciembre 31 del 2011.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período de auditoría la compañía no ha recibido ninguna recomendación de los organismos de control.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 24 de octubre del 2012 (fecha de emisión del informe de auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
