



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Member Crowe Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Cañondelet De 1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Cañondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

INFORME DE AUDITORIA

EUCAPACIFIC S.A.

AL 31 de diciembre de 2012



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
EUCALYPTUS PACÍFICO S.A. EUCAPACIFIC

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EUCALYPTUS PACÍFICO S.A. EUCAPACIFIC**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. En el informe auditado emitido con fecha 09 de marzo de 2012, respecto del estado financiero del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emitió una opinión con una salvedad la cual se transcribe y se actualizarán en el párrafo 6, siguiente:

En la cuenta "Impuestos por recuperar IVA Crédito" existe el valor de USD \$ 1'250.231,09 que no podrá compensarse si las ventas de la Compañía son con tarifa cero. La recuperación por devolución ante el Servicio de Rentas Internas, es incierta porque todavía no ha realizado ninguna venta.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Base para Opinión

6. En la cuenta "Impuestos por recuperar IVA Crédito" existe el valor de USD \$ 1'257.318,21 que no podrá compensarse si las ventas de la Compañía son con tarifa cero. La recuperación por devolución ante el Servicio de Rentas Internas, es incierta porque todavía no ha realizado ninguna venta.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por lo descrito el párrafo de base para opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EUCALYPTUS PACÍFICO S.A. EUCAPACIFIC**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

8. Al 31 de diciembre de 2012, la compañía mantiene pérdidas acumuladas por USD 14'054.641,15, en tanto que al 31 de diciembre de 2011, las pérdidas acumuladas representan una suma de USDS 13'651.534,35, las cuales superan el 50% del capital y el total de las reservas, por lo que estaría inmersa en causal de disolución según el artículo 198 de la Ley de Compañías, esta condición junto con otros asuntos expuestos en la nota 26, indican la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha.

Otros Asuntos

9. De acuerdo a lo que se menciona en la nota financiera 25, la compañía mantiene un litigio con el Servicio de Rentas Internas, cuyo resultado esta pendiente.

Quito- Ecuador, 08 de marzo de 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Leído: Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

Eucalipus del Pacifico Encapacific S.A.
Estado de Posición Financiera
Al 31 de diciembre
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	4 US\$	1.291,50	13.091,55
Documentos Y Cuentas Por Cobrar	5	32.328,36	43.894,07
Otras Cuentas Por Cobrar	6	385.852,26	20.679,76
Servicios Y Otros Pagos Anticipados	7	93.113,37	37.479,32
Activos Por Impuestos Corrientes	8	1.276.173,36	1.268.615,05
Otros Activos Corrientes	9	178,75	1.114,53
Total Activos Corrientes		1.732.237,60	1.384.874,08
Propiedades, Planta Y Equipo, Neto	10	11.816.755,97	12.081.128,12
Activos Biológicos, Neto	11	8.239.820,32	8.239.820,32
Activos Por Impuestos Diferidos	12	141.565,72	141.565,72
Otros Activos No Corrientes	13	28.000,00	28.000,00
Total Activos		21.958.379,61	21.875.386,24
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente			
Cuentas Y Documentos Por Pagar	14	963.153,53	124.079,79
Obligaciones Con Instituciones Financieras		-	-
Provisiones Y Otras Obligaciones Corrientes	15	22.485,23	18.074,38
Cuentas Por Pagar Diversas/Relacionadas		-	85.378,49
Total Pasivo Corriente		987.638,77	227.532,66
Cuentas Por Pagar Diversas/Relacionadas	16	19.378.888,80	19.870.888,80
Provisiones Por Beneficios A Empleados	17	7.958,00	7.958,80
Total Pasivo		20.374.485,57	20.116.379,40
Patrimonio			
Capital	18	9.609.000,00	9.600.000,00
Aportes De Socios O Accionistas Para Futura Capitalización	19	438.000,00	220.000,00
Superavit Por Revaluación De Propiedad, Planta Y Equipo	22	5.600.535,19	5.600.535,19
Resultados Acumulados	20	(5.318.970,91)	(1.681.547,71)
Resultados Acumulados Provenientes De La Adopción Por Primera Vez De Las Niif	21	(8.332.563,44)	(8.332.563,44)
Resultados Del Ejercicio		(403.106,80)	(3.637.433,20)
Total Patrimonio		1.583.894,04	1.769.000,84
Total Pasivo y Patrimonio		21.958.379,61	21.875.386,24

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Manuel Malo Salas
 Gerente General


 Pablo Gallegos
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 17595

Eucaliptus del Pacifico Eucapacific S.A.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre
Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
Ingresos			
Ventas Netas			
(Menos): Costo de Ventas	US\$		
Utilidad Bruta en Ventas		-	-
Egresos Operacionales			
Egresos Operacionales	23	335.633,24	276.830,53
Pérdida de Operación		(335.633,24)	(276.830,53)
Ingresos No Operacionales			
Ingresos No Operacionales	24	219.976,08	696.747,14
Egresos No Operacionales			
Egresos No Operacionales	24	287.449,64	4.057.339,81
Pérdida del Ejercicio		(403.106,80)	(3.637.423,20)
15% Participación Trabajadores			
Impuesto a las Ganancias		-	-
Impuesto a la Renta Causado		-	-
Impuesto a la Renta Diferido		-	-
Pérdida del Ejercicio		(403.106,80)	(3.637.423,20)

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

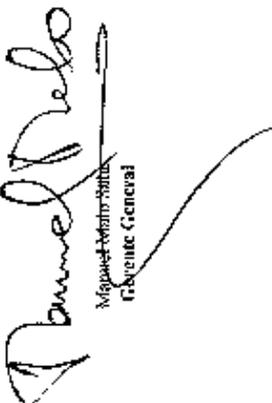

 Manuel Malo Salas
 Gerente General


 Pablo Gallegos M.
CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional CPA No. 17595

Escallopas del Pacifico Ecuapacific S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre
Expresado en US\$ dólares

Detalle	Capital Suscrito y Pagado	Resultado del Presente Ejercicio	Aportes Futuras Capitalizaciones	Superavit por Revaluación	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo 31 de diciembre de 2010 NIIF	<u>9.600.000,00</u>			<u>5.600.535,19</u>	<u>(1.555.899,02)</u>	<u>(1.681.547,71)</u>	<u>(3.637.423,20)</u>	<u>8.325.725,26</u>
Aportes de Socios		-	<u>220.000,00</u>		643,68	643,68		220.000,00
Activo I.R. Diferido de Jubilación Patronal		-			6.777.368,10	6.777.368,10		643,68
Resultados Efecto NIIF	<u>9.600.000,00</u>		<u>220.000,00</u>	<u>5.600.535,19</u>	<u>(8.332.563,44)</u>	<u>(1.681.547,71)</u>	<u>(3.637.423,20)</u>	<u>(6.777.368,10)</u>
Saldo 31 de diciembre de 2011 NIIF								<u>1.769.000,84</u>
Resultados del Presente Ejercicio			<u>220.000,00</u>	<u>5.600.535,19</u>	<u>(8.332.563,44)</u>	<u>(1.681.547,71)</u>	<u>(3.637.423,20)</u>	<u>1.769.000,84</u>
Aportes de Socios								218.000,00
Activo I.R. Diferido de Jubilación Patronal			<u>218.000,00</u>					-
Pérdida del Ejercicio								-
Saldo 31 de diciembre de 2012 NIIF	<u>9.600.000,00</u>		<u>438.000,00</u>	<u>5.600.535,19</u>	<u>(8.332.563,44)</u>	<u>(5.318.970,91)</u>	<u>(403.106,80)</u>	<u>1.583.894,04</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Miquel Ferrer
Gerente General

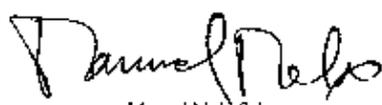

Pablo Collados M.
CONTADOR GENERAL
Registro Nacional CPA No. 17595

Eucalipito del Pacífico Eucapacífico S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre
(Expresados en dólares americanos)

Cuadro D

	Año Terminado al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	(34.746,67)	12.972,72
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	582.720,18	3.563.371,77
Recibido Otros Ingresos	219.976,08	43.526,96
Otros gastos	(287.449,64)	(4.057.339,81)
Efecto neto usado de actividades de operación	480.499,95	(437.468,36)
<u>Conciliación de las Actividades Operativas</u>		
Perdida del Ejercicio	(403.106,80)	(3.637.423,20)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación	28.836,15	34.495,13
Amortización	-	-
Provisión Cuentas Incobrables	-	(30.800,86)
Utilidad de activos	-	48.134,32
Ajustes NIIFs	-	-
	(374.270,65)	(3.575.594,61)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(42.304,98)	8.879,65
(Aumento) de documentos por cobrar	(196.084,87)	(653.220,18)
Disminución de inventarios	-	3.240.866,29
Disminución (Aumento) de pagos anticipados	2.365,95	(313,72)
(Aumento) Disminución de otros activos corto plazo	(93.962,25)	882,14
Aumento de proveedores	1.036.863,56	468.177,31
Aumento (Disminución) de provisiones varias	6.084,48	(11.924,31)
Aumento de cuentas por pagar relacionadas	141.808,71	84.779,07
Flujos de efectivo provisto (usado) en actividades de operación	480.499,95	(437.468,36)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Venta de plantaciones	-	(70.379,32)
Venta de activos fijos	-	688.110,00
Efectivo neto Provisto en actividades de inversión	-	617.730,68
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
(Distribución) de obligaciones bancarias	-	(323.800,00)
Disminución de obligaciones con socios a corto y largo plazo	(492.000,00)	-
Efectivo neto (Usado) por actividades de financiamiento	(492.000,00)	(323.800,00)
(Incremento) Disminución neta del efectivo	(11.500,05)	(143.537,68)
Efectivo al inicio del año	13.091,55	156.629,23
Efectivo al final del año	1.591,50	13.091,55

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Manuel Mala Salas
Gerente General


Pablo Gallagos
Contador General
Registro C.P.A. No. 1759