

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, 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@horwatheccuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

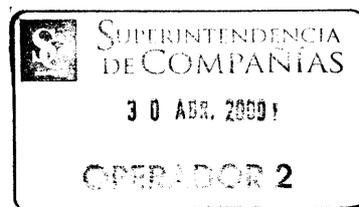
EXPOFORESTAL S. A.

Al 31 de Diciembre de 2008

Quito - Ecuador, Febrero 27 de 2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
EXPOFORESTAL S.A.



1. Hemos auditado los balances generales de **EXPOFORESTAL S.A.** al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, de cambios en su patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporciona un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EXPOFORESTAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se desató a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008. La economía ecuatoriana podría deteriorarse durante el primer semestre del año 2009

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

si: a) Los precios del petróleo no recuperan su valor promedio del año 2007, b) continúan cayendo las remesas de dinero que envían los emigrantes hacia el Ecuador y, c) la balanza comercial del país muestra déficit significativos. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conoce los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

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

A handwritten signature in black ink, enclosed in a hand-drawn oval. The signature is cursive and appears to read 'Marco Yépez C.'.

Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

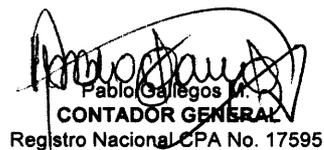
EXPOFORESTAL S.A.
Balance General

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre	
		2008	2007
ACTIVOS			
Bancos	3	87,755.29	19,051.59
Deudores por ventas	4	156,142.39	1,007.02
Documentos por cobrar	5	-	97,236.49
Deudores varios	6	117,641.29	90,148.56
Cuentas por cobrar Empresas Relacionadas		-	11,742.50
Impuestos por recuperar	7	245,083.17	392,019.96
Existencias	8	161,642.74	5,869.06
Gastos pagados por anticipado	9	79,348.08	84,881.21
Otros activos circulantes		1,913.46	1,580.70
Total Activo Circulante		<u>849,526.42</u>	<u>703,537.09</u>
Activos fijos		2,481,433.56	2,381,170.51
(Menos) Depreciación acumulada		(466,224.99)	(290,014.47)
Total Activos Fijos	10	<u>2,015,208.57</u>	<u>2,091,156.04</u>
Otros activos	11	239,200.45	322,303.69
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3,103,935.44</u>	<u>3,116,996.82</u>

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


 Guillermo Rodríguez M.
GERENTE GENERAL


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

EXPOFORESTAL S.A.**Balance General**

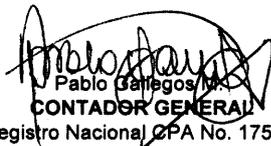
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre	
		2008	2007
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CIRCULANTE			
Cuentas por pagar	12	27,930.78	76,589.43
Acreedores varios	13	303,475.49	51,832.79
Provisiones	14	16,752.18	35,912.39
Instituciones Públicas	15	73,988.30	27,166.51
Total Pasivo Circulante		<u>422,146.75</u>	<u>191,501.12</u>
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas	16	1,992,318.26	2,264,641.74
TOTAL PASIVO		<u>2,414,465.01</u>	<u>2,456,142.86</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	17	13,513.64	13,513.64
Reserva legal	18	6,756.83	6,756.83
Reservas facultativas		9,806.80	9,806.80
Valuación inversiones		1,188.81	649.67
Utilidades no distribuidas años anteriores		630,127.02	629,442.83
Utilidad del ejercicio		28,077.33	684.19
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>689,470.43</u>	<u>660,853.96</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,103,935.44</u>	<u>3,116,996.82</u>

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



Guillermo Rodríguez M.
GERENTE GENERAL



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

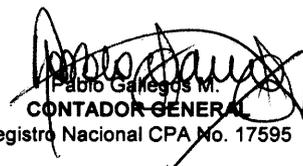
EXPOFORESTAL S.A.
Balance General

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre	
		2008	2007
INGRESOS			
Ventas Netas		6,136,086.22	6,133,528.30
(Menos): Costo de Ventas		(5,692,751.49)	(5,843,578.66)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>443,334.73</u>	<u>289,949.64</u>
(Menos): Egresos Operacionales		(606,228.59)	(324,739.32)
Pérdida Operacional		<u>(162,893.86)</u>	<u>(34,789.68)</u>
Más: Ingresos No Operacionales		198,931.64	142,786.76
(Menos): Egresos No Operacionales		8,005.09	(106,923.85)
Utilidad del Ejercicio		<u>44,042.87</u>	<u>1,073.23</u>
(Menos): 15% Participación Trabajadores	19	(6,606.43)	(160.98)
(Menos) : 25% Impuesto a la Renta	19	(9,359.11)	(228.06)
Utilidad del Ejercicio		<u>28,077.33</u>	<u>684.19</u>

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


 Guillermo Rodríguez M.
 GERENTE GENERAL


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

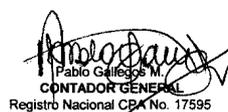
EXPOFORESTAL S.A.
 Estado de Cambios de Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación de inversiones	Utilidades no distribuidas años anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2006	13,513.64	6,756.83	9,806.80	-	621,606.13	7,836.70	659,520.10
Ajustes VPP de Krata al 31 de diciembre 2007	-	-	-	649.67	-	-	649.67
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	684.19	684.19
Saldo al 31 de diciembre de 2007	13,513.64	6,756.83	9,806.80	649.67	621,606.13	8,520.89	660,853.96
Transferencia Resultados Acumulados	-	-	-	-	8,520.89	(8,520.89)	-
Ajustes VPP de Krata al 31 de diciembre 2008	-	-	-	539.14	-	-	539.14
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	28,077.33	28,077.33
Saldo al 31 de diciembre de 2008	13,513.64	6,756.83	9,806.80	1,188.81	630,127.02	28,077.33	689,470.43

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

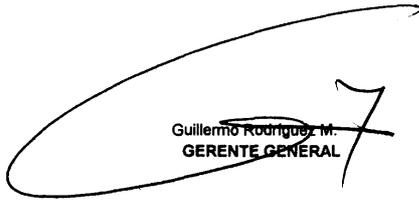

 Guillermo Rodríguez M.
 GERENTE GENERAL

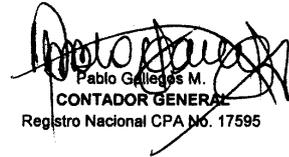

 Pablo Garrido M.
 CONTADOR GENERAL
 Registró Nacional CPA No. 17595

EXPOFORESTAL S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

	Año Terminado al 31 de diciembre	
	2008	2007
Utilidad del ejercicio	28,077.33	684.19
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones	219,152.75	83,776.65
Amortizaciones	110,448.50	6,322.80
15% Participación trabajadores	6,606.43	160.98
25% Impuesto a la Renta	9,359.11	228.06
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Aumento en cuentas por cobrar	(73,649.11)	(14,778.23)
Disminución (aumento) impuestos retenidos	42,972.65	(99,090.90)
(Aumento) disminución en existencias	(155,773.68)	5,960.71
Disminución en impuestos retenidos	5,533.13	2,822.27
Aumento en otros activos circulantes	(332.76)	(653.04)
Aumento en cuentas por pagar	240,446.73	-
(Disminución) aumento en beneficios sociales	(25,766.64)	30,402.97
Efectivo neto provisto por actividades de operación	407,074.44	15,836.26
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(143,205.28)	(1,400,494.99)
Disminución (aumento) de otros activos	77,159.02	(127,800.94)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(66,047.26)	(1,528,295.93)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
(Disminución) incremento en cuentas por pagar relacionadas	(272,323.48)	1,469,986.97
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de inversión	(272,323.48)	1,469,986.97
Aumento neto en efectivo	68,703.70	(42,472.70)
Efectivo al inicio del año	19,051.59	61,524.29
Efectivo al final del año	US \$ 87,755.29	19,051.59

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


 Guillermo Rodríguez M.
 GERENTE GENERAL


 Pablo Gallegos M.
 CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional CPA N.º. 17595

EXPOFORESTAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

Mediante escritura pública celebrada el 3 de junio de 1992 ante el Notario Segundo del cantón Quito, Doctora Ximena Moreno, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 25 de junio de 1992, se constituyó la Compañía con el nombre de Expoforestal S.A..

1.2 Objeto Social

El objeto social de la Compañía es la compra y venta de bienes raíces agrícolas y forestales, en particular la compra – venta de bosques y de madera en cualquiera de sus formas, sea como árboles en pie, como troncos o pingos, trozas, astillas, como madera en bruto procesada y en cualquier otra forma que permita su aprovechamiento como tal o como materia prima para pulpa de papel o productos químicos derivados de ella; la exportación de madera en cualquiera de sus formas, de productos de madera, de productos elaborados en base a maderas, de productos químicos derivados de la madera, de pulpa y otros, la creación, el establecimiento y operación de plantas procesadoras de maderas y sus derivados; la contratación y suministro de servicio de forestación, reforestación, viveros, explotación de bosques; la administración de predios agrícolas y forestales; la importación de equipos, maquinarias, vehículos y otros elementos destinados a la consecución de los objetivos de la Sociedad.

Además de la venta de madera pulpable objetivo principal de la compañía, esta se encuentra incursionando en una etapa experimental de prueba para las ventas de plántulas o cualquier variedad desarrollada en el vivero de su propiedad.

2. Principales Criterios Contables

2.1. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), vigentes al 31 de diciembre de 2008.

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007, y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2008.

2.3. Inventarios

La valoración de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio, al cierre del período las existencias no exceden el valor de mercado

EXPOFORESTAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.4. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones que mantiene la compañía en Krata S.A. están registradas al costo y no exceden el Valor Patrimonial Proporcional al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

2.5. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los activos fijos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Descripción	Porcentaje	
	2008	2007
Oficinas Quito	5%	5%
Vivero	10%	10%
Máquina Forestal Pesada	20%	20%
Herramientas Livianas de Uso Frecuente	10%	10%
Maquinaria y Equipo KR	10%	10%
Plataformas	20%	20%
Vehículos	20%	20%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%
Vehículos Livianos	20%	20%
Equipos de Comunicación	10%	10%
Velero	20%	20%

2.6. Beneficios sociales

La Compañía reconoce los beneficios sociales de acuerdo a las disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

2.7. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el mismo ejercicio económico.

2.8. Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

EXPOFORESTAL S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)****3. Disponible**

Corresponde a:

Descripción		2008	2007
Banco Bolivariano	USD\$	85.504,87	1.126,10
Banco del Pichincha		1.761,50	15.607,34
Citibank Local		488,92	1.379,47
Banco del Pacífico		-	938,68
	USD\$	87.755,29	19.051,59

4. Deudores por ventas

Descripción		2008	2007
Cuentas por cobrar	USD\$	110.150,99	1.007,02
Compañías relacionadas – Eucapacific S.A.		45.991,40	-
Total Deudores por ventas	USD\$	156.142,39	1.007,02

Al 31 de diciembre de 2008, corresponde principalmente a la cuenta por cobrar al señor Jami Luis por la venta del bosque el Rosario por USD\$84.322,80, sobre el cual la Administración considera que no existe un riesgo de recuperación.

5. Documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a cuentas por cobrar por devolución del Impuesto al Valor Agregado.

6. Deudores varios

Se refiere a:

Descripción		2008	2007
Anticipo contratistas	USD\$	102.584,49	83.579,00
Préstamos empleados		5.354,26	4.293,85
Deudores varios		9.702,54	2.275,71
	USD\$	117.641,29	90.148,56

EXPOFORESTAL S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)****7. Impuestos por recuperar**

Se refiere a:

Descripción		2008	2007
IVA Crédito tributario	USD\$	100.839,19	231.052,67
IVA Crédito reclamo		89.026,85	160.335,22
Anticipo impuestos		49.482,30	-
Impuestos retenidos		5.734,83	632,07
	USD\$	245.083,17	392.019,96

8. Existencias

Se refiere a:

Descripción		2008	2007
Plantas vivero	USD\$	160.680,39	-
Hechuras en bosques		962,35	5.869,06
	USD\$	161.642,74	5.869,06

9. Gastos pagados por anticipado

Corresponde al siguiente detalle:

Descripción		2008	2007
Repuestos de consumo	USD\$	73.164,85	73.184,14
Seguros		5.876,54	5.212,71
Otros gastos		306,69	6.484,36
	USD\$	79.348,08	84.881,21

10. Activos fijos

(Ver anexo)

EXPOFORESTAL S.A.
Notas No. 10 ACTIVOS FIJOS

Notas a los estados financieros (Continuación)

Cuenta	Saldo al 31/12/2007	Incremento	Decremento	Transferencia	Saldo al 31/12/2008
COSTO					
Terrenos	39.579,53	-	-	-	39.579,53
Plantaciones forestales	433.771,25	-	(17.334,71)	-	416.436,54
Oficinas Quito	131.327,23	-	-	-	131.327,23
Vivero	1.408.737,86	-	-	-	1.408.737,86
Maquinaria forestal pesada	203.506,42	70.424,53	-	(7.998,00)	265.932,95
Maquinaria y equipo KR	3.611,51	-	-	-	3.611,51
Equipos de comunicación	8.200,64	-	-	-	8.200,64
Equipos de computación	3.978,60	-	-	(770,00)	3.208,60
Herramientas livianas de uso frecuente	7.331,66	-	-	(4.820,66)	2.511,00
Muebles y enseres	24.375,61	-	-	(15.155,10)	9.220,51
Plataformas	1.527,77	-	-	-	1.527,77
Vehículos	98.232,48	38.832,14	(14.924,10)	-	122.140,52
Velero	16.989,95	-	-	-	16.989,95
Importaciones en tránsito	-	115.541,12	(63.532,17)	-	52.008,95
	2.381.170,51	224.797,79	(95.790,98)	(28.743,76)	2.481.433,56
DEPRECIACIÓN					
Oficinas Quito	(49.959,53)	(6.566,34)	-	-	(56.525,87)
Vivero	-	(140.873,76)	-	-	(140.873,76)
Maquinaria forestal pesada	(146.284,20)	(41.369,53)	-	7.998,00	(179.655,73)
Maquinaria y equipo KR	(1.324,15)	(361,11)	-	-	(1.685,26)
Equipos de comunicación	(2.971,87)	(820,29)	-	-	(3.792,16)
Equipos de computación	(2.726,33)	(1.161,76)	-	770,00	(3.118,09)
Herramientas livianas de uso frecuente	(6.272,06)	(452,20)	-	4.820,66	(1.903,60)
Muebles y enseres	(20.395,91)	(1.732,77)	-	15.155,10	(6.973,58)
Plataformas	(1.140,92)	(305,56)	20,57	-	(1.425,91)
Vehículos	(57.240,48)	(22.111,43)	14.177,90	-	(65.174,01)
Velero	(1.699,02)	(3.398,00)	-	-	(5.097,02)
	(290.014,47)	(219.152,75)	14.198,47	28.743,76	(466.224,99)
Total general	2.091.156,04	5.645,04	(81.592,51)	-	2.015.208,57

EXPOFORESTAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Otros activos

Se refiere a:

Detalle	2008	2007	
Inversión en Empresas Relacionadas			
Krata S.A.	125.295,75	124.756,61	
Total	USD\$ 125.295,75	124.756,61	(i)
Intangibles			
Frecuencias	825,00	825,00	
Total	USD\$ 825,00	825,00	
Inversiones Largo Plazo			
CORPEI	63.104,80	53.575,88	
Arrayanes Club	29.700,00	29.700,00	
Total	USD\$ 92.804,80	83.275,88	
Otros			
Promoción plantaciones	17.495,18	-	
Proyecto Vivero	2.779,72	112.446,20	(ii)
Total	20.274,90	112.446,20	
Total Otros Activos	USD\$ 239.200,45	322.303,69	

(i) Expoforestal S.A. posee el 100% de la acciones de esta compañía, su capital es de US\$21.200,00 dividido en 530.000 acciones, cuyo valor nominal es de US\$ 0,04, según la Compañía, de acuerdo a la confirmación del Valor Patrimonial Proporcional el monto de la inversión ha variado entre el período 2008 US\$539,14; y en el período 2007 en USD\$649,67. En estos períodos la Compañía no ha recibido dividendos.

(ii) Con el objetivo de ver la posibilidad de diversificar su actividad, en un futuro no lejano, la Compañía ha decidido probar con el servicio de plantaciones por ende los gastos acumulados corresponden a valores invertidos por la compañía al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los mismos que serán acumulados a las plantas que se desarrollaran a futuro en el vivero, hasta su venta.

12. Cuentas por pagar

Se refiere a:

Detalle	2008	2007	
Facturas por pagar Madera, flete	USD\$ 21.248,09	64.948,42	
Facturas por pagar (F4)	5.892,97	8.499,91	
Facturas por pagar Serv. Generales	789,72	3.141,10	
	USD\$ 27.930,78	76.589,43	

EXPOFORESTAL S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)****13. Acreedores varios**

Se refiere a:

Detalle		2008	2007
Acreedores varios	USD\$	297.824,19	50.846,79
Contratistas retención 15%		386,00	386,00
Documentos por pagar		4.665,30	0,00
Garantía por arriendo		600,00	600,00
	USD\$	303.475,49	51.832,79

14. Provisiones

Se refiere a:

Detalle		2008	2007
Provisiones varias	USD\$	6.165,05	32.373,38
Provisión 15% utilidades (Nota 19)		6.606,43	160,98
Provisión 13er sueldo		381,87	358,75
Provisión Fondos de Reserva		3.598,83	3.019,28
	USD\$	16.752,18	35.912,39

15. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle		2008	2007
IESS por Pagar	USD\$	5.528,53	2.633,28
Impuesto a la Renta (Nota 19)		9.359,11	228,06
Impuesto a la Renta personal		413,74	322,23
Retenciones en la fuente		4.728,15	7.782,51
Retenciones de IVA		53.958,77	16.200,43
	USD\$	73.988,30	27.166,51

16. Cuentas por pagar Empresas Relacionadas

Se refiere a:

Detalle		2008	2007
Expoforestal Industrial S.A.	USD\$	1.992.318,26	2.264.641,74 (I)
Total cuentas por pagar relacionadas	USD\$	1.992.318,26	2.264.641,74

EXPOFORESTAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (i) Esta cuenta se conforma por anticipos los mismos que se liquidan con la entrega de madera. De los referidos valores USD\$1.408.737,86 corresponde a la adquisición de un vivero en el año 2007, que comprende en 22 hectáreas de terreno, construcciones civiles como maquinaria agrícola.

17. Capital Social

El capital social actual suscrito autorizado y emitido es de USD\$13.513,64, dividido en 337.841 acciones de un valor de USD\$0,04.

18. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o puede ser capitalizada en su totalidad. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios que se realiza en el período subsiguiente.

19. Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Determinación de la participación trabajadores</u>		
Utilidad contable	USD\$ 44.042,87	1.073,23
15% participación trabajadores (Nota 14)	<u>6.606,43</u>	<u>160,98</u>
<u>Determinación del Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad contable	USD\$ 44.042,87	1.073,23
(-) Participación trabajadores	(6.606,43)	(160,98)
(+) Gastos no deducibles	-	-
Base gravada para Impuesto a la Renta	<u>37.436,44</u>	<u>911,50</u>
25% Impuesto a la Renta (Nota 15)	<u>USD\$ 9.359,11</u>	<u>228,06</u>

EXPOFORESTAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

20. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Concepto	2008	2007
Expoforestal Industrial S.A.		
Préstamos	USD\$ -	(633.587,01)
Pagos préstamos	-	584.889,34
Reembolso	(123.742,81)	(670,40)
Pagos reembolsos	59.018,53	-
Compra de Madera	(5.710.500,00)	(6.071.365,65)
Pagos de Madera	6.096.047,76	6.059.484,61
Compra de maquinaria	(48.500,00)	-
Compra de Vivero	USD\$ -	(1.408.737,86)

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

21. Precios de transferencia

De acuerdo a la Resolución 464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial N. 324, se establece la obligatoriedad, el alcance, y la información que deben presentar aquéllos contribuyentes que durante el ejercicio fiscal 2008 hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior.

El artículo 1 de dicha resolución expresa lo siguiente: "Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia."

Adicionalmente, "la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar -mediante requerimientos de información- a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley".

El Artículo 22 de la Ley de Régimen tributario Interno dice lo siguiente referente a Precios de Transferencia:

"La determinación del impuesto a la renta se efectuará por declaración del sujeto pasivo, por actuación del sujeto activo, o de modo mixto. Los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables. Para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria, en

EXPOFORESTAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones. La falta de presentación de los anexos e información referida en este artículo, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América”.

La presentación de la información de operaciones con partes relacionadas se encuentra normada en el Artículo 80 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y dice lo siguiente: *“Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este Reglamento.”*

Finalmente el Artículo 259 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno norma sobre la Responsabilidad de los Auditores Externos que dice *“Los auditores están obligados, bajo juramento, a incluir en los dictámenes que emitan respecto de los estados financieros de las sociedades auditadas, un informe separado que contenga la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de las mismas, ya sea como contribuyentes o en su calidad de agentes de retención o percepción de los tributos; así como la opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia.”*

El anexo e informe sobre los precios de transferencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, fue presentado al Organismo de Control el 17 de octubre de 2008, en tanto que por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, se encuentra en ejecución.

22. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante Resolución 08.G.DSC de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros

EXPOFORESTAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

EXPOFORESTAL S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

23. Eventos posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (Febrero 27 de 2009) no se han presentado eventos que la Administración conozca que puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.