

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

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Crowe Horwath International Correspondent Firm
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Da1-20 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@horwathecuador.com

INFORME DE AUDITORIA
EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.
AL 31 de diciembre de 2013

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.**, que comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración 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.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafo de Énfasis

7. Nuestra opinión respecto a la Resolución N°. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

Quito - Ecuador, Febrero 21 de 2014

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

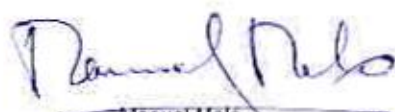
R. N. A. E. No. 036


Ing. Marco Antonio Yépez O
VICEPRESIDENTE

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.
Estados de Posición Financiera
(Expresados en dólares americanos)

			Al 31 de diciembre de	
	Notas		2013	2012
Activo				
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	4	US\$	7.184,60	26.908,22
Cuentas y documentos Por Cobrar	5		187.219,58	3.978.543,08
Otras Cuentas Por Cobrar	6		624.927,61	252.273,44
Existencias	7		3.010.356,00	1.776.337,67
Gastos Pagados por Anticipo	8		242.041,28	408.392,89
Activos Por Impuestos Corrientes	9		1.587.662,05	1.001.807,61
Otros Activos Corrientes	10		33.220,59	8.049,21
Total Activos Corrientes			5.692.611,71	7.452.312,12
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	11		894.120,96	684.040,30
Activos Por Impuestos Diferidos	12		2.198,84	2.198,64
Otras Cuentas Por Cobrar a Relacionadas	13		730.686,70	882.086,70
Otros Activos No Corrientes	14		182.114,00	160.989,00
Total Activos No Corrientes			1.809.120,32	1.749.314,64
Total Activos			7.501.732,03	9.201.626,76
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo Corriente				
Cuentas y Documentos Por Pagar	15		871.289,73	898.228,57
Obligaciones con Instituciones Financieras	16		3.108.000,00	4.950.000,00
Provisiones y Otras Obligaciones Corrientes	17		280.676,42	850.047,56
Cuentas Por Pagar Diversas/Relacionadas	18		88.255,11	281.474,98
Total Pasivo Corriente			4.348.221,26	6.979.751,11
Obligaciones Con Instituciones Financieras	16		381.826,83	-
Cuentas Por Pagar Diversas/Relacionadas	18		1.524.071,97	150.000,00
Provisiones por Beneficios a Empleados	19		10.838,00	10.838,00
Total Pasivo Largo Plazo			1.916.736,80	160.838,00
Total Pasivo			6.264.958,06	7.140.589,11
Patrimonio				
Capital	20		24.516,36	24.516,36
Reservas	21		234.045,65	234.045,65
Resultados Acumulados Provenientes De La Adopción Por Primera Vez De Las NIIF	22		(27.388,57)	(27.388,57)
Resultados Acumulados	23		899.438,38	1.286.154,95
Aportes Futuras Capitalizaciones			-	180.425,83
Utilidad del Ejercicio			106.162,15	363.263,43
Total Patrimonio			1.236.773,97	2.061.037,65
Total Pasivo y Patrimonio			7.501.732,03	9.201.626,76

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


Manuel Malo
REPRESENTANTE LEGAL


Pablo Callejos
CONTADOR GENERAL
Registro Nacional CPA No. 17595

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.
Estados de Resultados Integrales
 (Expresados en dólares americanos)

	Notas	Por el año terminado el	
		31/12/2013	31/12/2012
Ingresos			
Ventas Netas	24	8.535.755,02	12.425.646,33
(Menos): Costo de Ventas	24	(7.173.660,15)	(9.593.173,19)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>1.362.094,87</u>	<u>2.832.473,14</u>
Egresos Operacionales	25	(870.630,50)	(1.222.039,67)
Utilidad en Operación		<u>491.464,37</u>	<u>1.610.433,47</u>
Ingresos No Operacionales	26	132.446,31	140.033,40
Egresos No Operacionales	26	(463.786,79)	(1.096.813,28)
Utilidad del Ejercicio		<u>160.123,89</u>	<u>653.653,59</u>
15% Participación Trabajadores	27	(24.018,58)	(98.048,04)
Impuesto a las Ganancias			
Impuesto a la Renta	27	(29.943,16)	(192.322,12)
Utilidad Neta		<u>106.162,15</u>	<u>363.283,43</u>

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


 Manuel Malo
 REPRESENTANTE LEGAL


 Pablo Callejas
 CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional CPA No. 17595

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares americanos)

Detalle		Reservas					Aportes para Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultados Integrales	Total
		Capital Suscrito y Pagado	Legal	De Capital							
Saldo 31 de diciembre de 2010 NIIF	US\$	24.516,36	12.258,17	221.787,48	-			(24.466,87)	1.025.584,42	171.098,34	1.430.777,90
Saldo 31 de diciembre de 2011 NIIF	US\$	24.516,36	12.258,17	221.787,48	-			(24.466,87)	1.199.804,46	86.550,49	1.520.250,08
Resultados Efecto NIIF								(2.921,70)			(2.921,70)
Saldo 31 de diciembre de 2011 NIIF	US\$	24.516,36	12.258,17	221.787,48	-			(27.388,57)	1.199.804,46	86.550,49	1.517.328,39
Traspaso de Resultado del periodo anterior		-	-	-	-			-	86.550,49	(86.550,49)	-
Aportes para Futuras Capitalizaciones		-	-	-	180.425,83			-	-	-	180.425,83
Utilidad del ejercicio 2012		-	-	-	-			-	-	363.283,43	363.283,43
Saldo 31 de diciembre de 2012 NIIF	US\$	24.516,36	12.258,17	221.787,48	180.425,83			(27.388,57)	1.286.154,95	363.283,43	2.061.037,65
Transferencia		-	-	-	(180.425,83)			-	363.283,43	(363.283,43)	(180.425,83)
Distribución de dividendos		-	-	-	-			-	(750.000,00)	-	(750.000,00)
Utilidad del ejercicio 2013		-	-	-	-			-	-	106.162,15	106.162,15
Saldo 31 de diciembre de 2013 NIIF	US\$	24.516,36	12.258,17	221.787,48	-			(27.388,57)	899.438,38	106.162,15	1.236.773,97

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


Manuel Malo
REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL
Registro Nacional CPA No. 17595

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.**Estados de Flujos de Efectivo por el método directo:**

(Expresados en dólares americanos)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	270.838,73	161.620,11
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	12.422.369,54	8.455.555,00
Otros cobros por actividades de operación	289.924,09	637.226,06
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.912.889,58)	(7.835.788,69)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(528.596,32)	(1.096.813,28)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(290.562,35)	(163.401,89)
Adquisiciones de activos fijos	(2.085.332,00)	(326.829,21)
Ventas y bajas de activos fijos	1.762.346,16	-
Disminución de Otros activos no corrientes	32.423,49	163.427,32
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(19.723,62)	(1.781,78)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	26.908,22	28.690,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	7.184,60	26.908,22
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	160.123,89	653.653,59
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	112.635,16	72.285,13
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	29.843,16	192.322,12
Ajustes por gasto por participación trabajadores	24.018,58	88.048,04
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	58.428,13	404.830,35
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	3.791.323,50	(3.968.650,33)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(958.508,61)	(794.740,98)
(Incremento) Disminución en inventarios	(1.234.018,33)	1.583.141,99
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(26.938,84)	737.015,93
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(2.959.970,14)	969.692,17
(Incremento) en otros activos	(58.719,87)	(36.083,60)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar relacionadas	1.332.252,10	(50.000,00)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	270.838,73	161.620,11


Manuel Mala S.
REPRESENTANTE LEGAL


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