



1. Hemos auditado el estado de situación financiera que se acompaña de Expoforestal Industrial S.A. al 31 de Diciembre de 2015 con los correspondientes estados; de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades con fecha 06 de Marzo de 2015.

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 estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son 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 elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. 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 toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



EXPORFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Bases para la opinión calificada Limitaciones al Alcance

4. No ha sido puesta a nuestra disposición, por parte de la administración de la Compañía o de terceros la siguiente información:

- Respuesta a las cartas de confirmación de saldos y transacciones enviadas a los asesores legales de la Compañía, cuentas por cobrar clientes por \$ 3.758.570 y préstamos al exterior por \$ 2,800,000, saldos presentados al 31 de Diciembre de 2015

- Documentación soporte de los registros efectuados en el Banco Central del Ecuador por los préstamos recibidos desde el exterior por \$ 2,800,000.

- Contratos de compra venta que respalden la transferencia de dominio de algunos predios ubicados en la provincia de Esmeraldas, entregados por la Compañía Eucapacifit S.A. a Expoforestal Industrial S.A. por \$ 2.008.324, registro efectuado en el año 2014 y que se presenta como aporte para futuras capitalizaciones.

- Documentación soporte y contratos que soportan las inversiones efectuadas en plantaciones forestales por \$ 132,450 efectuada en años anteriores.

- Documentación adecuada del registro efectuado en el año 2014 por \$ 1,200.000, proveniente de la compensación de cuentas por pagar a su compañía Relacionada Eucapacifit, que se presenta como aportes para futuras capitalizaciones.

- Kárdex de control de inventarios, en el cual se presentan en cantidades la materia prima (madera), producción en proceso e inventario de asilla con su correspondiente valoración, por cada componente del costo de producción.

- Acuerdo de refinanciación de la deuda mantenida con instituciones financieras del exterior por \$ 2,000,000 que vencieron el 1 de junio de 2015 y determinación de la tasa efectiva por mora acordada entre las partes.

- Contratos de trabajo firmados con el Dr. Tuche legalizados en el ministerio de trabajo, que respalda su contratación bajo relación de dependencia hasta el mes de febrero de 2015.

- Contratos vigentes durante el periodo 2015, que respaldan los costos y gastos registrados por servicios de arriendo, seguridad y vigilancia.

- Documentación que respalda la toma física e informes de inventarios de asillas, madera y bosques en Píe, efectuados por la compañía al 31 de diciembre de 2015.



EXPORFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Bases para la opinión calificada (Continuación)
Limitaciones al Alcance (Continuación)

- Explicación de la diferencia producida al comparar el Anexo de activos fijos entregado por el departamento de sistemas al 31 de diciembre de 2015, frente a los registros contables, en relación al costo, y depreciación acumulada por \$ 30.590 y \$26.875 respectivamente.

- Anexo de cálculo aplicado para el reavalúo de edificios, en el que se incluya los efectos de la depreciación acumulada y su efectos por NIIF por el cambio en la política contable para este grupo de activos fijos a partir del año 2015.
- Detalle de los litigios o asuntos pendientes encargados a los abogados, en la que se describa cualquier proceso o acción iniciada en contra o en relación con propiedad intelectual de las entidades del grupo, incluyendo pero sin limitarse a oposiciones, recursos, acciones de cancelación o nulidad.

- No hemos participado en la toma física de inventarios, de repuestos y materiales, materia prima (madera), bosques en pie y aspillas cuyo valor al 31 de diciembre de 2015 asciende a USD \$ 2,619,887. Los registros contables de la Compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría que permitan satisfacerlos de la existencia de los inventarios a esa fecha y sus efectos sobre el costo de ventas.

Debido a estas situaciones no fue posible determinar si existieron ajustes o revelaciones que debieron presentarse en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2015.

Desviaciones a Principios Contables

5. Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía no incluye en el estado de resultados adjunto, costos y gastos por US\$ 1.028.605, compuestos por provisiones para cuentas incobrables por préstamos a empleados por \$ 2.060, anticipos a contratistas por \$ 61.828, deudores varios por \$ 20.082, gasto impuesto a la renta año 2015 por \$ 13.142, intereses por mora de las obligaciones bancarias mantenidas en el exterior por \$ 90.475, costos de embarque para exportación por \$ 444.535, IVA crédito tributario reclamado y no reconocidos por el Servicio de Rentas Internas por \$351.315 de años anteriores, \$ 21.509 correspondiente al año 2015 y \$ 23.659 por otros gastos activo corriente. Debido a esta situación, la pérdida neta del año se encuentra subestimada en dicho monto.

(Espacio en Blanco)



TAX GOLD
AUDITORES CIA. LTDA.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

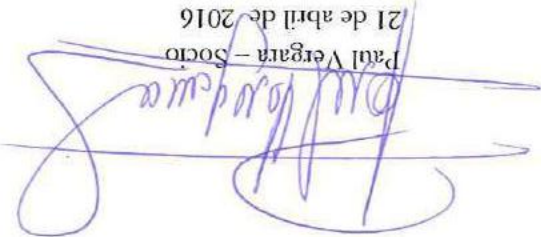
Opinión Calificada

6. En nuestra opinión, debido a los efectos de los ajustes, si los hay, que habrían sido considerados como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones al alcance de nuestro trabajo descritas en el párrafo 4, y excepto por los efectos de las desviaciones descritas en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Expoforestal Industrial S.A., al 31 de Diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera descritas en la Nota 1.

Otros Requisitos Legales y Regulatorios

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Expoforestal Industrial S.A. al 31 de Diciembre de 2015 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

SC - RNAE No. 734


Paul Vergara - Socio
21 de abril de 2016
Quito-Ecuador