

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

1. Constitución y Operaciones

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública de escisión otorgada por Expoforestal Industrial S.A. el 1 de octubre de 1997, ante el Notario Tercero Dr. Roberto Salgado Salgado, y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 98.1.1.1.0646 de marzo 20 de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 1 de abril de 1998.

El objeto social de la compañía es la venta al por mayor de madera, actividades de carga y descarga de mercancías, estiba y desestiba.

Las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, Edificio Banco La Previsora, quinto piso, Av. Naciones Unidas y Amazonas; y cuenta con oficinas y planta industrial en la ciudad de Esmeraldas, parroquia Luis Tello (Las Palmas) manteniendo su domicilio tributario en dicha provincia.

El 20 de diciembre de 2016, la Junta General de Accionistas acordó aprobar la fusión de las empresas Expoforestal Industrial S.A. y Eucalyptus Pacífico S.A. Eucapacífic. La que se realizaría durante el año 2017, para lo cual autoriza expresamente al Gerente General de la Compañía para que contrate los servicios profesionales necesarios para la realización de los estudios técnicos y de factibilidad. Al respecto se elaborará un informe de viabilidad que deberá ser informado, discutido y resuelto en Junta General de Accionistas, para poder continuar con los procesos correspondientes a nivel legal y contable que conlleven a perfeccionar la fusión de las dos compañías durante el año 2017.

La gerencia durante el año 2017, evaluará la posibilidad de efectuar la fusión entre estas dos sociedades que sería orientada a la extinción de una de las compañías y la integración de sus respectivos socios y patrimonios en una sola sociedad preexistente.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Declaración de Cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, vigentes al 31 de diciembre de 2016, excepto por el cambio en la aplicación de la NIC 19, debido a que la compañía no ha podido solicitar el cálculo de este beneficio con las nuevas reformas.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y la aplicación de revalorizaciones a cierto grupo de activos fijos, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Moneda Funcional y de presentación

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones, supuestos y juicios que afectan la aplicación de las políticas contables y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrán diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados sobre una base recurrente y dichas revisiones a las estimaciones son reconocidas en el periodo, en el cual la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

Aprobación de los estados Financieros

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la compañía con fecha 10 de marzo de 2017, los cuales posteriormente serán puestos a consideración de la junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Caja y Bancos

Incluye depósitos a la vista en instituciones bancarias, de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo. Se registran a su costo histórico con riesgo insignificante de cambio en su valor de realización.

b) Activos y Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos, cuentas por cobrar.

Medición Posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

b) Activos y Pasivos Financieros (Continuación)

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimientos inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activos financieros o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora de los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como los cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en condiciones económicas correlacionadas con los incumplimientos.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

b) Activos y Pasivos Financieros (Continuación)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a la pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

b) Activos y Pasivos Financieros (Continuación)

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: pasivos por préstamos, cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

b) Activos y Pasivos Financieros (Continuación)

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios

Los bosques en pie y la madera en cancha, son presentados en el Estado de Situación Financiera a valores razonables y está basado en el método de costo promedio ponderado obtenido por la compra de bosques en pie y madera a terceros.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación, que se incurren en el proceso de industrialización de la astilla, excluyendo los gastos de financiamiento. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

La Compañía no realiza una estimación para el inventario de lento movimiento, debido a que los inventarios logran venderse en su totalidad en función a los contratos firmados con clientes en el exterior cada año quien compra toda la producción de astilla. (Ver Nota 27)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

d) Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y medición inicial

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Depreciación acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida estimada de cada uno de los elementos.

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

AL 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

d) Propiedad, Planta y Equipo (Continuación)

La tasa de depreciación se presenta según el siguiente detalle:

ACTIVO	2016	2015
Construcciones y Edificios	5%	5%
Equipos de Computación	33%	33%
Instalaciones	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Maquinarias y Equipos	10%	10%

Medición Posterior

Con posterioridad a su reconocimiento un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse sus valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable.

e) Cuentas por Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable por ser de corto plazo, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

f) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras, están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

g) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

h) Jubilación Patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

i) Provisión por desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la determinación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Trabajo o al empleador. La compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente calificado.

j) Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

k) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, utilizando la metodología de la NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambio en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria, también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

k) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (Continuación)

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas.

Los porcentajes se determinan según las siguientes condiciones:

Las empresas ecuatorianas que tengan accionistas domiciliados en paraísos fiscales, pagarán el 25% de impuesto a la renta, de acuerdo a lo siguiente:

- Si el porcentaje de tenencia de acciones de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales es superior al 50%, el 25% de I. Renta se aplicará sobre la totalidad de la base imponible.
- Si el porcentaje de tenencia de acciones de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales es inferior al 50%, el 25% de I. Renta aplicará sobre la parte proporcional que corresponda de la base imponible. La otra parte seguirá pagando el 22%.
- Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la ley y sus resoluciones correspondientes

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

l) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece para las sociedades anónimas una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas y puede ser distribuida entre los accionistas, en caso de liquidación de la Compañía.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

3. Políticas Contables Significativas (Continuación)

m) Reserva Facultativa

De acuerdo con los estatutos de la compañía, la reserva facultativa corresponde a un porcentaje que se toma de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Esta decisión es realizada en junta general de accionistas.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos con independencia del momento en que se genera el pago. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales y son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

o) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

q) Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2015 la compañía revisó su política contable para la valoración para algunos grupos de activos fijos (terrenos y edificios) después de su reconocimiento inicial. La compañía valoraba con anterioridad este grupo de activos utilizando el modelo de costo establecido en la NIC 16.30, por el que después del reconocimiento inicial de los activos estos se registraban a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. La compañía optó por cambiar el método de valoración de los terrenos y edificios, dado que esta considera que el modelo de revalorización muestra de una forma más efectiva la posición financiera de los terrenos y edificios. No se realizó en años pasados debido a que no se analizó con detenimiento dicho grupo de activos, considerando que esto fue un error contable, adicionalmente, la actividad en el mercado, en el cual se encuentran estos activos, proporciona datos de mercado observables del que se pueden obtener estimaciones fiables del valor razonable. Tras el reconocimiento inicial, se utiliza el modelo de revalorización, mediante el cual los terrenos y los edificios se valoran a su valor razonable en la fecha en que se realice la valoración, menos cualquier depreciación acumulada y deterioro acumulado posterior.

r) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros a la fecha de cierre del periodo requiere que la administración de la compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se basan en la experiencia histórica cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas; Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la información financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales suposiciones estimaciones y aplicaciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación:

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (Continuación)

• Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

• Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

• Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (Continuación)

• Revalorización de Terrenos y Edificios

Al 31 de diciembre de 2015 los terrenos y los edificios se valoran a sus importes revalorizados y los cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral. La compañía contrató a tasadores expertos independientes para determinar el valor razonable para el año 2015. Los terrenos y edificios se valoraron en base a los valores de mercado, utilizando precios comparativos ajustados por factores específicos tales como la naturaleza, ubicación y condiciones de uso de la propiedad. Las hipótesis clave utilizadas para determinar el valor razonable se encuentra establecido en los estudios de los peritos valuadores efectuados.

5. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de esta enmienda no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

NIIF	Título	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

6. Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables, sin embargo la administración está en proceso de evaluar el impacto de su aplicación anticipada.

NIFF	Título	Fecha efectiva de vigencia
Enmiendas a NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1,2017
Enmiendas a NIC 12	Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas	Enero 1,2017
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	Enero 1,2017
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	Enero 1,2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1,2018
Enmiendas a la NIIF 2	- Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones	Enero 1,2018
Aplicando NIIF 9	Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	Enero 1,2018
(Enmiendas a NIC 40)	Transferencias de propiedades de inversión	Enero 1,2018
CNIIF	Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	Enero 1,2018
NIIF 1	Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepciones a corto plazo en primera adopción	Enero 1,2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por inversión	Enero 1,2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1,2019
Enmienda a NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o Joint Venture	No definido fecha efectiva de vigencia

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

7. Bancos

Al 31 de diciembre, son activos financieros libres de uso y sin restricciones, detallados a continuación:

	2016		2015
	<i>(US Dólares)</i>		
Banco del Pichincha	\$	-	\$ 9.524
Banco de la Producción		3.242	806
Banco Bolivariano		36	545
Bolivariano Panamá		-	752
Banco Internacional		-	18.580
Banco de Guayaquil		910	172
	\$	4.188	\$ 30.379

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2016		2015
	<i>(US Dólares)</i>		
Cuentas por Cobrar Clientes del Exterior	\$	2.774.985	\$ 3.758.570
Cuentas por Cobrar por Reembolso de Gastos		4.651	1.465
Gastos por Recuperar		1.359	182
Préstamos al Personal		17.165	4.913
Anticipos Proveedores y deudores Varios		150.346	71.879
Préstamos a Contratistas por compra de Madera		58.733	103.341
Fondos Fijos		2.300	2.189
Cuentas por Cobrar SRI por Devolución IVA		233.954	-
Total	\$	3.243.493	\$ 3.942.539

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

8. Cuentas y Documentos por Cobrar (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar por clientes del Exterior por \$ 2.774.985 corresponden a una provisión efectuada en la venta de astillas para exportación mantenida en el puerto de Esmeraldas de propiedad del cliente según carta de confirmación emitida el 4 de Enero de 2017 por Sumitomo, para el cumplimiento de la preventa de astilla según contrato de Compra Venta "Spot Agreement M/V World Swan II V-64". El 28 de diciembre de 2016 el cliente entregó un anticipo por \$ 830.000 que asegura la venta anticipada del inventario, dicho anticipo genera intereses a una tasa del 7.50%, y fue acreditado en las cuentas bancarias de la compañía el 4 de enero de 2017.

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2015 corresponden a los valores pendientes de cobro por la provisión efectuada en la venta de astillas para exportación mantenida en el puerto de Esmeraldas de propiedad del cliente según carta de confirmación emitida el 29 de enero de 2016 y respaldada con DAE No. 804419 abierta el 28 de diciembre de 2015 y cerrada el 9 de enero de 2016. En el mes de agosto de 2015 el cliente entrega un anticipo por \$ 800,000 para asegurar la venta, dicho anticipo genera intereses a una tasa del 7.50%.

Los anticipos a contratistas por compra de madera son anticipos que la compañía efectúa a sus proveedores para asegurar el abastecimiento de madera, los mismos que son descontados en función al nivel de compras que realiza la compañía.

9. Inventarios

Los inventarios de materia prima, producto terminado, repuesto y materiales y otros al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

Descripción	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Bosques en Pie	\$ 193.847	\$ 190.243
Hechuras en Bosque	16.304	16.304
Madera en Canchas	278.408	468.234
Astillas en Puerto	-	1.707.904
Pino	2.961	2.961
Repuestos de Consumo	248.783	234.241
Combustibles	19	41
	<u>\$ 740.322</u>	<u>\$ 2.619.928</u>

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016, el inventario de astillas por \$ 2.036.536, mantenido en esa fecha fue registrado en el costo de ventas el mismo que se relaciona directamente con la provisión de la venta de astillas para exportación mantenida en el puerto de Esmeraldas de propiedad del cliente según carta de confirmación emitida el 4 de Enero de 2017, y de acuerdo con las nuevas condiciones establecidas por la preventa de astilla según el contrato denominado "Spot Agreement M/V World Swan II V-64", el mismo que fue liquidado en febrero de 2017.

Las astillas en Puerto al 31 de diciembre de 2015, representan el producto que se encuentra listo para ser vendido, luego de aplicar el proceso de chipeado, los bosques en pie representan la compra que la compañía realiza a terceros de bosques listos para el corte.

10. Impuestos

10.1 Activos y pasivos del año corriente.- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por Impuestos Corrientes:		
IVA Crédito Tributario	\$ 567.674	\$ 416.924
Retenciones en la fuente de clientes	-	12.389
IVA Crédito Tributario en Reclamo	-	351.315
Provisión IVA no devuelto 2014 y 2015	(44.237)	-
Retenciones del IVA	-	269
Total	\$ 523.437	\$ 780.897
Pasivos por Impuestos Corrientes:		
Retenciones IVA	\$ 59.581	\$ 57.141
Retenciones en la Fuente	6.581	6.876
Impuesto a la Renta por Pagar	87.774	-
Total	\$ 153.936	\$ 64.017

El movimiento por impuesto a la renta corriente cargado a resultados es como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo Inicial	\$ -	\$ 2.570
Provisiones	88.875	85.400
Pagos	(754)	(85.400)
Compensaciones	(13.490)	(2.570)
Ajuste	13.143	-
Total gasto por impuesto del año	\$ 87.774	\$ -

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

10. Impuestos (Continuación)

Conciliación tributaria Contable

A continuación al 31 de diciembre, se presenta un resumen de la conciliación contable según estados financieros y su correspondiente gasto por impuesto a la renta:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	\$ 12.717	\$ 9.900
Mas (menos):		
15% participación trabajadores	(1.907)	(1.485)
Gastos No deducibles	338.821	370.912
Ingresos Exentos	-	-
Utilidad Gravable	349.631	379.327
Tasa Legal de Impuesto (*)	22%	25%
Impuesto Calculado	76.919	94.832
Impuesto a la Renta mínimo causado (**)	88.875	98.543
Anticipo Impuesto a la Renta pagado	-	(85.400)
Menos Retenciones en la Fuente	(1.101)	(12.389)
Total Impuesto a la Renta a Pagar	\$ 87.774	\$ 754

(*) En el año 2015, se determinó la tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a toda la base imponible, debido a que no fue posible para la compañía informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la ley y sus resoluciones correspondientes

(**) La Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta mínimo en el año 2016 US\$88.875 y en 2015 US\$ 98.543 que al ser mayor al Impuesto Calculado por cada año se convierten en el Impuesto a la renta causado registrado en resultados.

10.2 Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

a) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando se le considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

10. Impuestos (*Continuación*)

b) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2106, publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016.

c) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la ley y sus resoluciones correspondientes.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la LORTI, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

10. Impuestos (*Continuación*)

d) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

De acuerdo con el decreto 1342 del 13 de marzo de 2017 el presidente constitucional del Ecuador decide exonerar del pago del 100% del valor del anticipo del impuesto a la renta del periodo fiscal 2017 en las provincias de Manabí y Esmeraldas así como respecto del pago del anticipo del pago del 100% del anticipo en la provincia de Esmeraldas, exclusivamente por los saldos que tenga que pagar en el presente año en relación al resto de cantones de dicha provincia no contemplada en el Decreto Ejecutivo No. 1044 (Cantón Muisne).

e) Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

10. Impuestos (Continuación)

f) Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de impuesto a la renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la Compañía en su declaración de impuesto a la renta.

g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

10. Impuestos (Continuación)

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

h) Contribuciones especiales

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, entre las principales fueron:

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

10. Impuestos (Continuación)

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles con avalúo catastral del año 2016
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición)
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

El decreto ejecutivo No. 1041 publicado en el registro oficial 786 del 29 de junio de 2016, en el cual hace extensivo a toda la provincia de Esmeraldas los incentivos previstos en la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, permitió a la compañía obtener la exención del pago de las contribuciones establecidas en esta ley, por mantener su residencia fiscal en la provincia de Esmeraldas.

11. Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de las propiedades, planta y equipos, por los años terminados el 31 de Diciembre de 2016, es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2015	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Ajustes (*)	Saldos al 31 de Diciembre de 2016
			<i>(US Dólares)</i>		
Terrenos	\$ 3.230.324	\$ -	\$ -	\$ (2.008.324)	1.222.000
Edificios	220.918	-	-	(220.918)	-
Instalaciones	52.476	-	(4.537)	-	47.939
Maquinaria y equipo	966.368	52.302	(1.792)	-	1.016.878
Vehículos	81.399	64.196	(75.778)	-	69.817
Muebles y enseres	2.615	1.872	(1.012)	-	3.475
Equipo computo	4.591	2.176	-	-	6.767
Depreciación acumulada	(534.569)	(156.957)	80.337	14.387	(596.802)
	<u>\$ 4.024.122</u>	<u>\$ (36.411)</u>	<u>\$ (2.782)</u>	<u>\$ (2.214.855)</u>	<u>1.770.074</u>

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

11. Propiedad, Planta y Equipo (Continuación)

(*) Los terrenos denominados Quitito, Muchin y Elba Adriana, valorados en \$ 2.008.324 ubicados en Esmeraldas que fueron entregados como aporte para futuras capitalizaciones a su empresa relacionada Eucalytsus Pacífico S.A Eucapacific, de acuerdo con el acta de la Junta General de Accionistas del 20 de noviembre de 2014, fueron reversados al 31 de diciembre de 2016, debido a que no fue posible perfeccionar la transferencia de dominio a nombre de Expoforestal Industrial (Ver Nota. 20). Similar situación sucedió con la compra de las oficinas No. 511-512 ubicadas en Quito, efectuada el 31 de marzo de 2011 a su compañía relacionada Expoforestal S.A. por \$ 60.574, sobre el cual se realizó una revaluación por \$ 160.344 en el año 2015. (Ver Nota. 23).

Los movimientos al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2014	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Revaluación	Saldos al 31 de Diciembre de 2015
	(US Dólares)				
Terrenos	\$ 2.023.272	\$ -	\$ -	\$ 1.207.052	\$ 3.230.324
Edificios	60.574	-	-	160.344	220.918
Instalaciones	53.433	-	(957)	-	52.476
Maquinaria y equipo	951.281	30.126	(15.039)	-	966.368
Vehículos	107.213	16.930	(42.744)	-	81.399
Muebles y enseres	3.443	-	(828)	-	2.615
Equipo computo	4.786	901	(1.096)	-	4.591
Depreciación acumulada	(401.518)	(163.353)	30.302	-	(534.569)
	<u>\$ 2.802.484</u>	<u>\$ (115.396)</u>	<u>\$ (30.362)</u>	<u>\$ 1.367.396</u>	<u>\$ 4.024.122</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía revalorizó las propiedades (terrenos y edificios) tomando como base los estudios técnicos efectuados el 31 de diciembre de 2015 y el 18 de noviembre de 2015 por peritos especializados y calificados en la Superintendencia de Compañías con registro No. SBS-INJ-DNJ-2012-275 y registro No. SBS-PA-2011-1435. El efecto neto de la revalorización de los activos fijos fue contabilizado con cargo al patrimonio-reserva por valuación el cual ascendió a US\$ 1.367.396 (Ver Nota 23)

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, ciertos activos de la Compañía garantizan obligaciones contraídas producto de los préstamos entregados por las instituciones financieras, (Ver Notas 15, 17 y 26).

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

12. Transacciones entre relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan ningún tipo de intereses y no mantienen fecha de vencimiento, no ha existido garantías reales entregadas ni recibidas por estas cuentas por cobrar o pagar por las compañías relacionadas, sobre las cuales no se ha realizado provisiones por deterioro para estos rubros. Las operaciones entre la Compañía y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

12.1 Cuentas por Cobrar entre compañías relacionadas

El movimiento de la cuenta por cobrar entre relacionadas, al 31 de Diciembre fue como sigue:

	Eucapacific	Expoforestal S.A.	Krata S.A.	Total
Saldo inicial	\$ 1.324.137	\$ -	\$ 30.663	\$ 1.354.800
Préstamos entregados	475.993	13.027	244.000	733.020
Servicios prestados y Reembolso de gastos	11.378	-	70	11.448
Compensaciones	-	(4.008)	(191.811)	(195.819)
Abonos	(92.400)	(4.219)	(138)	(96.757)
Saldo al 31 Diciembre de 2015	\$ 1.719.108	\$ 4.800	\$ 82.784	\$ 1.806.692
Préstamos entregados	351.637	5.344	1.153.945	1.510.926
Servicios prestados y Reembolso de gastos	136.364	989	27	137.380
Compensaciones	(*) (2.146.149)	-	(379.237)	(2.525.386)
Ajustes	-	60.574	-	60.574
Abonos	(60.960)	(989)	(848.656)	(910.605)
Saldo al 31 Diciembre de 2016	\$ -	\$ 70.718	\$ 8.863	\$ 79.581

(*) Al 31 de diciembre de 2016 se efectuó la compensación por \$ 2.146.149 con las cuentas pendientes de pago a su Compañía Relacionada Eucapacific a esta fecha (*Ver Nota 12.2*) que cancelan las cuentas por cobrar a Eucapacific conformadas por el saldo pendiente de pago por \$ 1.005.702 generado por la venta realizada de las plantaciones mantenidas en algunos predios del Barro y los Lagos en el año 2014, valores facturados en concepto servicios administrativos por \$ 132.586 y préstamos entregados para cubrir gastos de operación de Eucapacific del año 2016 por \$ 351.637, del año 2015 y del año 2014 por \$ 656.224.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

12. Transacciones entre relacionadas (Continuación)

12.2 Cuentas por pagar entre compañías relacionadas

El movimiento de la cuenta por pagar entre relacionadas, al 31 de Diciembre fue como sigue:

	Eucapacific	Expoforestal S.A.	Furgone Sánchez	Krata S.A.	Total
	(US Dólares)				
Saldo inicial	\$ 116.327	\$ 33.102	\$ 206.500	\$ -	\$ 355.929
Préstamos Recibidos	-	3.500	-	-	3.500
Compensaciones	-	(4.008)	-	(191.811)	(195.819)
Servicios recibidos y Reembolso de gastos	20.698	3.040	-	216.847	240.585
Reclasificaciones	-	-	33.500	-	33.500
Pagos efectuados	(16.926)	(2.554)	(50.000)	(16.984)	(86.464)
Saldo al 31 Diciembre 2015	120.099	33.080	190.000	8.052	351.231
Prestamos BAF (*)	(*) 2.000.000	-	-	-	2.000.000
Préstamos Recibidos	450.000	-	-	-	450.000
Compensaciones (Ver Nota 12.1)	(2.146.149)	-	-	(379.237)	(2.525.386)
Servicios recibidos y Reembolso de gastos	39.612	5.722	-	527.092	572.426
Pagos efectuados	(392.076)	(1.543)	(6.571)	(148.545)	(548.735)
	\$ 71.486	\$ 37.259	\$ 183.429	\$ 7.362	\$ 299.536

(*) Con acta del 30 de junio de 2016 los accionistas aprueban que su compañía relacionada Eucalytus Pacífico S.A. Eucapacific quien es aval y garante de la línea de Crédito otorgada por el fondo BAF LATAM TRADE FUND directamente a Expoforestal Industrial S.A., asuma directamente el pago del préstamo otorgado por \$ 2.000.000 en el año 2014. La aceptación de la deuda por parte Eucapacific fue aceptada con acta de accionistas firmada el 29 de Junio de 2016.

El saldo de cuentas por pagar a Eucapacific al 31 de diciembre de 2015 están conformados principalmente por el saldo pendiente de pago por la venta realizada de un inmueble en el sitio los lagos, realizado en años anteriores al 2015.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

13. Otros Activos No Corrientes

Otros activos corrientes al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Plantaciones Forestales	\$ -	\$ 132.450
Otros Gastos activo no corriente	10.680	23.659
Garantías por arriendos	3.440	2.600
	<u>\$ 14.120</u>	<u>\$ 158.709</u>

Las plantaciones forestales representan las inversiones efectuadas por mantenimiento en plantaciones de bosques de propiedad de terceros, con el objetivo de asegurar la calidad de la madera que se compra. Al 31 de diciembre de 2016, se efectuó la baja por \$ 132.450 a resultados acumulados, situación generada porque las inversiones en plantaciones efectuadas en años anteriores ya no podrán ser recuperadas a través de la compra de madera. *(Ver Nota 21)*

14. Cuentas y Documentos por pagar

Al 31 de diciembre se presenta los saldos detallados a continuación:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	\$ 548.320	\$ 334.950
Otras Cuentas por Pagar	78.589	240.500
Acreedores Varios	3.033	359
Garantías recibidas	-	1.250
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	12.358	6.427
Anticipo Clientes <i>(Ver Nota 8)</i>	-	800.000
Otros costos y gastos por Pagar	370.788	154.433
Provisiones por intereses en prestamos	137.526	213.486
Depósitos no Identificados	3.203	-
	<u>\$ 1.153.817</u>	<u>\$ 1.751.405</u>

Las cuentas por pagar a proveedores corresponden a los valores pendientes de pago por servicios, bienes recibidos incluyendo compra de madera, los cuales no generan intereses.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

14. Cuentas y Documentos por pagar (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros costos y gastos por pagar corresponden a provisiones de bienes y servicios recibidos y no facturados por proveedores e incluye las provisiones por costos de embarque relacionados con la provisión de la venta de astillas efectuada al 31 de diciembre de 2016 por \$ 340.000. (Ver Nota 8)

Las otras cuentas por pagar están representadas por valores pendientes de pago a varios ex-trabajadores sobre los que se mantienen acuerdos de pago firmados mediante actas de medicación firmados en el año 2015 y 2016 en concepto de liquidaciones de haberes adeudadas, la que están siendo canceladas.

15. Préstamos a corto plazo

Al 31 de diciembre, las obligaciones con Instituciones Financieras, con accionistas y con terceros se detallan:

Año 2016

	Inicio	Fecha Vencimiento	Saldo al 31-dic-16	Tasa de Interés %
			<i>(US Dólares)</i>	
Sobregiro Bancario Bco. Pichincha	-	-	\$ 12.062	-
Sobregiro Bancario Bco. Internacional	-	-	4.888	-
Pichincha Panamá	26-Oct-16	23-Feb-17	970.000	8,00
Banco de Guayaquil	19-Dic-16	20-mar-17	15.000	9,02
Corporación Financiera Nacional	03-abr-15	27-mar-17	300.000	7,09
Corporación Financiera Nacional	02-oct-15	23-sep-17	90.000	7,99
Corporación Financiera Nacional	05-feb-16	27-mar-17	500.000	7,68
Corporación Financiera Nacional	25-feb-16	27-mar-17	200.000	7,68
Corporación Financiera Nacional (*)	28-jun-16	25-dic-16	400.000	7,82
Corporación Financiera Nacional	22-sep-16	21-mar-17	500.000	7,38
Corporación Financiera Nacional	06-oct-16	04-abr-17	400.000	8,04
Corporación Financiera Nacional	23-nov-16	22-may-17	600.000	8,04
Corporación Financiera Nacional	07-dic-16	05-jun-17	450.000	8,04
Banco Internacional Operación 326490	05-jul-13	05-jul-17	14.600	9,80
Banco Internacional Operación 327644	18-oct-13	27-Sep-17	76.104	9,76
			\$ 4.532.654	

(*) Al 31 de diciembre de 2016, existen obligaciones vencidas, las mismas que fueron renegociadas y serán canceladas en el año 2017.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

15. Préstamos a corto plazo (Continuación)

Año 2015

	Inicio	Fecha Vencimiento	Saldo al 31-dic-15 <i>(US Dólares)</i>	Tasa de Interés %
Comsa	Oct-2015	20-ene-16	\$ 800.000	-
Pichincha Panamá	15-dic-15	08-mar-16	800.000	8,00
Banco de Guayaquil	20-nov-15	19-ene-16	91.350	8,99
Banco de Guayaquil	23-nov-15	15-ene-16	94.500	8,98
Corporación Financiera Nacional	17-jul-15	13-ene-16	200.000	7,85
Corporación Financiera Nacional	19-ago-15	15-feb-16	180.000	7,85
Corporación Financiera Nacional	23-dic-15	31-dic-15	300.000	7,51
Corporación Financiera Nacional	24-sep-15	20-jun-16	300.000	7,85
Corporación Financiera Nacional	02-oct-15	30-mar-16	180.000	7,85
Corporación Financiera Nacional	21-oct-15	18-abr-16	150.000	7,85
Corporación Financiera Nacional	11-nov-15	09-may-16	250.000	8,04
Corporación Financiera Nacional	16-dic-15	13-jun-16	400.000	8,04
Produbanco (*)	21-jul-15	04-sep-15	418.777	9,78
Baf Latam Trade Financial Fund	04-oct-14	30-sep-17	1.000.000	9,00
Baf Latam Trade Financial Fund	10-nov-14	10-nov-17	1.000.000	9,00
Banco Internacional Porción corriente (<i>Ver Nota 17</i>)			113.982	
			<u>\$ 6.278.609</u>	

(*) Al 31 de diciembre de 2015, existen obligaciones vencidas, las mismas que fueron renegociadas y serán canceladas en el año 2016 con una tasa promedio de 8,95%

El préstamo entregado por Comsa no devenga intereses y fue entregado por un posible socio inversor con residencia en Chile, el préstamo está dirigido a la financiación para la compra de madera.

De acuerdo con la Resolución CRN-Q-2014-072 del 6 de Junio de 2014, la Corporación Financiera Nacional aprobó la operación de una línea de crédito revolvente de primer piso hasta por \$ 2.000.000 con un plazo de 3 años y una tasa de interés aplicable para operaciones de línea de capital de trabajo de exportación vigente a la fecha del desembolso reajutable cada 90 días.

Los préstamos a corto y largo plazo se encuentran respaldados con garantías propias y de sus compañías relacionadas que han entregadas a varias instituciones financieras (*Ver Nota 26*)

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

16. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	\$ 13.579	\$ 2.061	\$ 15.640
Provisiones	51.720	1.485	53.205
Pagos	(55.395)	(2.061)	(57.456)
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	\$ 9.904	\$ 1.485	11.389
Provisiones	52.959	1.907	54.866
Pagos	(48.605)	(1.485)	(50.090)
	\$ 14.258	\$ 1.907	\$ 16.165

17. Préstamos a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo al 31 de Diciembre consisten en:

	Fecha				Tasa de Interés %
	Inicio	Vencimiento			
Banco Internacional Operación 326490	05-jul-13	05-jul-17	2016 \$ -	2015 \$ 37.724	9.80%
Banco Internacional Operación 327644	18-oct-13	27-sep-17	-	159.627	9.76%
Porción Corriente Préstamos a corto plazo <i>(Ver Nota 15)</i>			-	(113.982)	
			\$ -	\$ 83.372	

Las cuotas de capital e interés para los períodos futuros son como sigue:

Año	Al 31 diciembre de 2015	
	Capital	Interés
	<i>(US Dólares)</i>	
2016	\$ 113.981	\$ 15.249
2017	83.357	3.313

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Provisiones por Beneficios a Empleados

Jubilación Patronal .-Mediante resolución publicada en el Registro Oficial NO, 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia de Ecuador, dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de lo que les corresponda según la Ley de Seguridad Social Obligatoria.

De conformidad con lo que se menciona en el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuo o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de Julio de 2001 en el suplemento al Registro Oficial NO. 359 se publicó la reforma al Código de Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Desahucio.-De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio durante los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	\$ 9.161	\$ 1.677	\$ 10.838
Costos de los Servicios Corrientes	22.918	9.435	32.353
Costos Financieros	9.893	2.576	12.469
Ajustes	142.111	38.646	180.757
Pérdidas y ganancias actuariales año actual	(94.932)	(25.142)	(120.074)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	89.151	27.192	116.343
Pagos	(1.269)	(11.290)	(12.559)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	\$ 87.882	\$ 15.902	\$ 103.784

Al 31 de diciembre de 2016, no se efectuó los ajustes correspondientes por los efectos que podrían producir los cálculos actuariales reestructurados comparativos para el año 2014, 2015 y 2016, debido a que no se ha podido solicitar dicho cálculo.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

18. Provisiones por Beneficios a Empleados (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, los cargos de la reserva para Jubilación Indemnizaciones y Desahucio se registraron como parte de los gastos de este periodo y se encuentran sustentados con el estudio actuarial aplicado al 31 de diciembre de 2015, tomando como base el estudio técnico efectuado el 7 de Marzo de 2016 por un perito especializado y calificado por la Superintendencia de Bancos y Seguros según registro No. PEA-2006-002.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Tasa de descuento	6.31
Tasa esperada del incremento salarial	3.00

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

19. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 24.516 el mismo que se encuentra dividido en 612.909 acciones de un valor nominal de \$ 0.04 cada una.

Los accionistas de Expoforestal Industrial S.A. son Navigator Transworld Co. S.A. Propietaria del aproximadamente el 50% de acciones, y, Pinnacle International Corporation propietaria del 50% de acciones, representadas legalmente por el Dr. Cristhian Tuchia.

20. Aporte Futuras Capitalizaciones

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de \$ 3.208.324 corresponde al traspaso de la deuda mantenida con su compañía relacionada por \$ 1.200.000 y la aportación en terrenos por \$ 2.008.324, con el objeto de realizar un aporte para futuras capitalizaciones por parte de Eucalyptus Pacífico S.A. la misma que fue autorizada de acuerdo al Acta de Junta General de Accionistas del 20 de noviembre de 2014.

La compañía no ha podido efectuar el incremento de capital autorizado por la junta de accionista del 20 de noviembre de 2014, debido a esta situación de acuerdo al Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2016, decidió efectuar la devolución de los aportes para futuras capitalizaciones entregados por su Compañía Relacionada Eucapacific por un total de \$ 2.008.324, que corresponde a los terrenos ubicados en Esmeraldas denominados Quitos, Elva Adriana y Muchin, ya que no se ha podido obtener las correspondientes escrituras legalizadas a nombre de Expoforestal Industrial. *(Ver Nota 11)*

El aporte de capital efectuado por la compañía Relacionada Eucapacific por \$ 1.200.000 hasta el 31 de diciembre de 2016, no ha sido perfeccionarlo, el incremento de capital se evaluara si es conveniente o no realizarlo una vez que se haya perfeccionado el proceso de fusión que ha sido autorizada en el Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2016, con la cual se iniciar los trámites correspondientes en el año 2017 para instrumentar la fusión con su compañía relacionada Eucalyptus Pacífico S.A. Eucapacific.

21. Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2016, se efectuaron ajustes a las utilidades acumuladas por \$ 2.348.085 generados principalmente por gastos no provisionados por impuesto a la renta del año 2015 por \$ 13.143, diferencias en toma física años anteriores por inventarios de madera y astilla no ajustados por \$ 846.238, costos por embarque para exportación no provisionados del 2015 por \$ 956.144, IVA no recuperable de años anteriores por \$ 395.552, inversiones no recuperadas en plantaciones de propiedad de terceros por \$ 132.450 entre otros, lo actuado ha sido autorizado por la Junta General de Accionistas según acta celebrada el 20 de diciembre de 2016.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

21. Resultados Acumulados (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, se efectuaron ajustes a las utilidades acumuladas por \$ 930.166 generados principalmente por gastos no provisionados por impuesto a la renta causado del año 2013 y 2014 por \$ 142.992, costos por embarque para exportación de años anteriores por \$ 378.615, ajustes por provisiones de gasto por jubilación patronal y desahucio correspondiente a años anteriores por \$ 180.756 entre otros.

22. Reserva de Capital

De acuerdo con la Resolución No, SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

23. Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2016 debido que hasta la fecha la Compañía no ha podido obtener las correspondientes escrituras legalizadas a nombre de Expoforestal Industrial S.A., se efectuó la reversión de la compra de las Oficinas 511 y 512 ubicadas en Quito por \$ 60.574 efectuada a su compañía Relacionada Expoforestal S.A. en el año 2011, el efecto por la aplicación de la depreciación acumulada por \$ 14.387 y los efectos de la revaluación por \$ 160.344. Lo actuado ha sido autorizado por la Junta General de Accionistas según acta celebrada el 20 de diciembre de 2016. *(Ver Nota 11)*

Al 31 de diciembre de 2015, el superávit por revaluación por \$ 1.367.396 se generó por la revaluación aplicada al terreno denominado Winchele ubicado en la ciudad de Esmeraldas, y las oficinas No. 511 y 512 ubicadas en Quito de propiedad de la compañía. *(Ver Nota 11)*.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de administración y venta se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Salarios y Bonos	\$ 145.002	\$ 145.489
Gratificaciones Legales Empleados (*)	68.811	313.204
Prestaciones sociales	32.179	92.487
Seguridad social	17.359	16.531
Honorarios Profesionales	73.086	84.681
Gastos de Gestión	25.010	64.100
Depreciación	14.770	27.101
Gastos de viaje	6.927	63.287
Servicios públicos	23.863	21.857
Mantenimiento y reparaciones	16.344	16.668
Impuestos, gravámenes y tasas	12.046	47.327
Certificaciones	15.928	16.697
Seguros	9.503	13.904
Cuotas y suscripciones	6.115	9.079
Suministros y Materiales	10.054	10.292
Gastos No deducibles	16.983	44.721
IVA no devuelto	14.983	8.713
Otros Gastos	13.729	8.478
	<u>\$ 522.692</u>	<u>\$ 1.004.616</u>

(*) Las gratificaciones legales corresponden a indemnizaciones por despido intempestivo y bonificaciones adicionales fijadas en las correspondientes actas de medicación por finiquitos firmadas entre las partes, pagadas a los exempleados que salieron de la compañía durante el año 2016 y 2015.

25. Administración de riesgos

En el curso normal de las operaciones comerciales Expoforestal Industrial considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan a la posible ocurrencia de eventos no controlados en la venta de sus productos los cuales puedan ocasionar daños a la calidad de sus productos teniendo un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

25. Administración de riesgos (Continuación)

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo a la exposición a los cambios en las tasas de interés
- Riesgo de Liquidez, riesgo de que la compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgo de Crédito.

a) Riesgo de Tipo de Interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones que la compañía tiene a largo plazo con tipos de interés variables.

La compañía gestiona el riesgo de tipo de interés manteniendo una cartera equilibrada de préstamos y créditos a tipo fijo y variable. La política de la Compañía es mantener entre un 40% y un 80% de sus préstamos a corto plazo.

b) Riesgos de Crédito

Surge del efectivo y equivalentes de efectivo instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como las exposiciones de créditos de los clientes que incluyen los saldos de cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La compañía está expuesta al riesgo de crédito en sus actividades operativas (fundamentalmente para los deudores comerciales). La compañía gestiona su riesgo de crédito de acuerdo con su política, los procedimientos y sus controles establecidos, dicha política de cobro no supera los 8 días y se requiere anticipos de clientes, para asegurar la venta de astillas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente, los flujos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros. La compañía controla el riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de la liquidez.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a corto y largo plazo para minimizar el riesgo de liquidez.

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

25. Administración de riesgos (Continuación)

El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y la flexibilidad mediante el uso de préstamos bancarios y obtención de flujo con las ventas futuras. La política de la Compañía consiste en mantener créditos de corto plazo en su gran mayoría. La Compañía evaluó la concentración del riesgo en relación con la refinanciación de su deuda y concluyó que esta ha tenido una en el año 2016 y lo tendrá en el año 2017 con el aseguramiento de sus ventas futuras para el año 2017.

26. Garantías Entregadas y/o Recibidas

Las garantías entregadas como Compañía o a través por terceros al 31 de Diciembre para garantizar las obligaciones bancarias son:

Tipo	Beneficiario	2016	2015
Hipoteca Abierta de oficinas No.511 y 512 y parqueaderos ubicados en Quito	Banco Pichincha	\$ -	\$ 506.269
Pagares	Varias Instituciones Financieras	-	-
Pagares	Eucapacific	2.000.000	-

Al 31 de diciembre adicionalmente existen bienes entregados en garantía de propiedad de su compañía relacionada Eucapacific y Espofoforestal S.A., por un valor de \$ 14.058.316 para el año 2016 y \$11.824.034 para el año 2015 que se encuentran respaldando las obligaciones financieras mantenidas a la fecha por Expoforestal Industrial. *Ver Nota (15,17 y 11)*

27. Contingentes

Al 31 de diciembre de 2014, se encuentra vigente el juicio laboral No. 304-2013 seguido a Yercinio Burbano, el mismo que se encuentra en espera de sentencia definitiva.

Juicio laboral planteado desde el año 2013 por un ex trabajador, quien solicita una indemnización laboral por enfermedad profesional por un monto de \$ 180.000. Los trámites se encuentran en espera de que se dicte sentencia de primera instancia.

(Espacio en Blanco)

EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

27. Contingentes (Continuación)

Juicio civil planteado en el año 2016 por BAF LATAM TRADE, por proceso de medidas preventivas respecto de los bienes de la Compañía en la cual se ordena la retención de cuentas por cobrar que mantenga la compañía en la Compañía Sumitomo Corporación, al banco del Pichincha para que se retenga de las cuentas el valor de \$ 2.110.500, al banco Bolivariano para que se retenga de las cuentas el valor de \$ 2.110.500 sobre la cual el 22 de noviembre de 2016, el juzgado resuelve que al no haber demandado en la principal y al existir un auto interlocutorio en el que se indica que se niega la acción ejecutiva por cuanto la obligación al momento no es exigible, la empresa Baf Latam Trade Finance Fund pague los daños y perjuicios ocasionados, así mismo se le condena al pago de costas. La decisión de continuar o no con el proceso que la compañía podría seguir por daños y perjuicios en contra del BAF, el cual se encuentra pendiente de resolución por parte de la Junta de accionistas.

Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra pendiente el proceso de negociación de refinanciamiento de la deuda con el Baf Latam Trade Finance Fund el cual inicio el 22 de diciembre de 2015 y que hasta el momento se encuentra en negociación conjuntamente con su personal de su compañía Relacionada Eucapacific quien es la que actualmente mantiene a su cargo la obligación por \$ 2.000.000 y fue cedida por Expoforestal Industrial S.A. en el año 2016.

28. Contratos

El 26 de diciembre de 2014 se firmó un contrato con MPM y Marusumi, para proveer de astillas de eucalipto a Japón a través del bróker Sumitomo. Este contrato tiene vigencia hasta octubre de 2015. En el mes de noviembre de 2015 se realiza una renovación de los mismos, que asegura la venta de toda la producción de astillas, a finales del año 2016, se realizaron nuevos contratos con nuevas condiciones que aseguran el reconocimiento de los ingresos por la preventas de astillas provisionada en diciembre de 2016 por \$ 2.774.985 y las ventas futuras durante el año 2017, los cuales representan ingresos importantes para la compañía.

29. Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe el 27 de marzo de 2017, no se han presentado eventos que en la opinión de la administración de la Compañía que deban ser revelados en las notas a los estados financieros o que estos puedan afectar la marcha de la compañía.



Dr. Tuchia Crísthian
Representante Legal



Sra. Gabriela Gangotena
Contadora general CPA 31472