

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:

**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA)**

### *Opinión*

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Fundamento de la opinión*

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Asunto de énfasis***

4. Sin calificar nuestra opinión, informamos que la generación de los ingresos de la Compañía SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) al 31 de diciembre de 2016, depende en un 100% de sus relaciones comerciales y contractuales con sus Compañías Relacionadas; por lo que, la continuidad de su negocio en marcha depende de éstas operaciones.

### ***Otra cuestión***

5. Los estados financieros de la Compañía SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) correspondientes al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 29 de abril de 2016.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

6. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar su operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
8. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Una Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA).

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de neutralidad profesional durante toda la auditoría. También:
  - 10.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
  - 10.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
  - 10.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

10.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

11. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

***Informe sobre otros requerimientos legales y normativos***

12. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

**UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.**  
RNAE 0603



Edgar Ortega Haro  
Socio de Auditoría

Quito, 11 de Abril de 2017

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		2016	2015
<b>Activos</b>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$	47,861	0
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 7)		795,641	2,006,305
Activos por impuestos corrientes (Nota 8)		498,072	951,248
Inventarios (Nota 9)		20,395	12,322
Gastos pagados por anticipado (Nota 10)		19,485	77,631
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)		<u>404,140</u>	<u>404,140</u>
Total activos corrientes		<u>1,785,595</u>	<u>3,451,645</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 1,418,482 en el 2016 y US\$ 1,232,985 en el 2015 (Nota 12)		1,760,269	2,040,999
Activos intangibles, neto de amortización acumulada		<u>3,112,665</u>	<u>3,298,414</u>
Total Activos	US\$	<u>6,658,529</u>	<u>8,791,058</u>

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Socios</b>			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar (Nota 14)	US\$	1,153,272	2,730,945
Obligaciones corrientes (Nota 15)		235,456	288,240
Pasivos acumulados (Nota 16)		63,889	87,744
Otras cuentas por pagar (Nota 17)		<u>459,171</u>	<u>1,524,697</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,911,787</u>	<u>4,631,627</u>
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por pagar (Nota 17)		540,255	177,299
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 18)		664,025	571,134
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 19)		<u>352,907</u>	<u>367,807</u>
Total Pasivos	US\$	<u>3,468,974</u>	<u>5,747,867</u>
Patrimonio de los Socios			
Capital social (Nota 20)		1,712,170	1,712,170
Reserva legal (Nota 20)		72,935	63,112
Reserva facultativa (Nota 20)		30,374	30,374
Otros resultados integrales (Nota 20)		145,843	143,112
Resultados acumulados: (Nota 20)			
Reserva de capital		442,950	442,950
Adopción por primera vez de las NIIF		170,407	170,407
Resultados acumulados		471,243	267,325
Resultado del ejercicio		<u>143,633</u>	<u>213,741</u>
Total patrimonio de los socios	US\$	<u>3,189,555</u>	<u>3,043,191</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	<u>6,658,529</u>	<u>8,791,058</u>

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<i>Años terminado el</i>	
		<i>31 de diciembre de</i>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos de actividades ordinarias <i>(Nota 21)</i>	US\$	7,750,489	9,278,507
Costo de producción y ventas <i>(Nota 22)</i>		<u>(6,637,518)</u>	<u>(7,920,907)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>1,112,971</u>	<u>1,357,600</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 23)</i>		(825,832)	(917,948)
Gastos financieros <i>(Nota 24)</i>		<u>(151,133)</u>	<u>(191,575)</u>
Utilidad ordinaria		<u>136,006</u>	<u>248,077</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias		<u>81,202</u>	<u>99,420</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>81,202</u>	<u>99,420</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>217,208</u>	<u>347,498</u>
Impuesto a la renta, estimado <i>(Nota 25)</i>			
Impuesto a la renta corriente		(88,475)	(132,716)
Impuesto a la renta diferido		<u>14,901</u>	<u>(1,040)</u>
Resultado del ejercicio		<u>143,633</u>	<u>213,741</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales		<u>2,731</u>	<u>30,082</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>146,364</u>	<u>243,823</u>
Utilidad neta por participación	US\$	<u>0.09</u>	<u>0.14</u>

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. - ENDESA)

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital suscrito y pagado.	Reserva legal.	Reserva facultativa.	Otros resultados integrales.	Reserva de capital.	Resultados acumulados			Total patrimonio.
						Resultados acumulados adopción de NIIFs.	Utilidades / (pérdidas) acumuladas.	Utilidad / (pérdida) del ejercicio.	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	1,712,170	52,609	30,374	113,029	442,950	170,407	137,770	140,057	2,799,367
Apropiación de reserva legal	0	10,503	0	0	0	0	(10,503)	0	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	140,057	(140,057)	0
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	30,082	0	0	0	213,741	243,824
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	1,712,170	63,112	30,374	143,112	442,950	170,407	267,325	213,741	3,043,191
Apropiación de reserva legal	0	9,823	0	0	0	0	0	(9,823)	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	203,918	(203,918)	0
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	2,731	0	0	0	143,633	146,364
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	1,712,170	72,935	30,374	145,843	442,950	170,407	471,243	143,633	3,189,535

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8,956,870	7,713,512
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(7,118,107)</u>	<u>(7,556,352)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>1,838,763</u>	<u>157,160</u>
Efectivo provisto en otros, neto	<u>71,421</u>	<u>76,233</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>1,910,183</u>	<u>233,393</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(43,425)	(143,103)
Adiciones, bajas neto de activos intangibles	(1,173,209)	(1,658,442)
Venta de propiedades y equipos	26,807	102,233
Siniestros de propiedades y equipos	<u>30,074</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(1,159,752)</u>	<u>(1,699,312)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	0	865,846
Provisiones por beneficios a empleados - desahucio	0	(2,800)
Préstamos otorgados de partes relacionadas	<u>(702,570)</u>	<u>602,873</u>
Efectivo neto (utilizado)/ provisto en las actividades de financiamiento	<u>(702,570)</u>	<u>1,465,919</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	47,861	0
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	US\$ <u>47,861</u>	<u>0</u>
Cconciliation de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>146,364</u>	<u>243,823</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades y equipos	279,239	317,446
Amortización de activos intangibles	1,358,957	1,924,366
Provisiones por beneficios a empleados	95,622	98,364
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(9,781)	(24,165)
Ganancia/ (pérdida) en estudios actuariales	(2,731)	(30,082)
Participación trabajadores	38,331	60,489
Impuesto a la renta	88,475	132,716
Ajuste impuestos diferidos	(14,901)	1,040
Otros ajustes	1,108	978
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	1,210,433	(1,574,631)
Activos por impuestos corrientes	364,932	(604,636)
Inventarios	(8,073)	(1,246)
Gastos pagados por anticipado	58,145	(14,373)
Cuentas y documentos por pagar	(1,577,674)	(55,270)
Obligaciones corrientes	(56,076)	(223,135)
Pasivos acumulados	<u>(62,187)</u>	<u>(18,291)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US\$ <u>1,910,183</u>	<u>233,393</u>