

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 2017, 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 2017, 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.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

4. La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable 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.
5. En la preparación de los estados financieros, la dirección 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.
6. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA).

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

7. 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.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 8.1. 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.

- 8.2. 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.
 - 8.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
 - 8.4. 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.
 - 8.5. Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
9. 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

10. 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 2017, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.

RNAE.0603



Edgar Ortega Haro
Socio de Auditoría

Quito DM, 27 de Abril de 2018

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

| | <u>Al 31 de Diciembre de</u> | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Activos | | |
| Activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6) | US\$ 0 | 47,861 |
| Cuentas y documentos por cobrar (Nota 7) | 583,292 | 795,641 |
| Activos por impuestos corrientes (Nota 8) | 457,532 | 498,072 |
| Inventarios (Nota 9) | 9,064 | 20,395 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota 10) | 18,885 | 19,485 |
| Activos mantenidos para la venta (Nota 11) | <u>404,140</u> | <u>404,140</u> |
| Total activos corrientes | US\$ <u>1,472,914</u> | <u>1,785,595</u> |
| Activos no corrientes | | |
| Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 1,581,978 en el 2017 y US\$ 1,418,482 en el 2016 (Nota 12) | 1,508,693 | 1,760,269 |
| Activos intangibles, neto de amortización acumulada (Nota 13) | <u>3,103,691</u> | <u>3,112,665</u> |
| Total activos no corrientes | US\$ <u>4,612,384</u> | <u>4,872,934</u> |
| Total Activos | US\$ <u><u>6,085,298</u></u> | <u><u>6,658,529</u></u> |

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Al 31 de Diciembre de | |
|--|------------------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Pasivos y Patrimonio de los Socios | | |
| Pasivos corrientes | | |
| Cuentas y documentos por pagar (Nota 14) | US\$ 602,321 | 1,153,272 |
| Obligaciones corrientes (Nota 15) | 317,555 | 235,456 |
| Pasivos acumulados (Nota 16) | 94,237 | 63,889 |
| Otras cuentas por pagar (Nota 17) | 281,872 | 459,171 |
| Total pasivos corrientes | US\$ 1,295,985 | 1,911,787 |
| Pasivos no corrientes | | |
| Otras cuentas por pagar (Nota 17) | US\$ 258,383 | 540,255 |
| Provisiones por beneficios a empleados (Nota 18) | 682,280 | 664,025 |
| Pasivos por impuestos diferidos (Nota 19) | 353,932 | 352,907 |
| Total pasivos no corrientes | US\$ 1,294,595 | 1,557,187 |
| Total Pasivos | US\$ 2,590,579 | 3,468,974 |
| Patrimonio de los Socios | | |
| Capital social (Nota 20) | US\$ 1,712,170 | 1,712,170 |
| Reserva legal (Nota 20) | 94,848 | 72,935 |
| Reserva facultativa (Nota 20) | 30,374 | 30,374 |
| Otros resultados integrales (Nota 20) | 243,599 | 145,843 |
| Resultados acumulados: (Nota 20) | | |
| Reserva de capital | 442,606 | 442,950 |
| Adopción por primera vez de las NIIF | 170,407 | 170,407 |
| Resultados acumulados | 593,306 | 471,243 |
| Resultado del ejercicio | 207,408 | 143,633 |
| Total Patrimonio de los socios | US\$ 3,494,719 | 3,189,555 |
| Total Pasivos y Patrimonio de los socios | US\$ 6,085,298 | 6,658,529 |

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 2017 y 2016

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

| | | <u>Años terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|-------------|---|-----------------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Ingresos de actividades ordinarias <i>(Nota 21)</i> | US\$ | 7,281,737 | 7,750,489 |
| Costo de producción y ventas <i>(Nota 22)</i> | | <u>(6,115,229)</u> | <u>(6,637,518)</u> |
| Utilidad bruta en ventas | US\$ | <u>1,166,509</u> | <u>1,112,971</u> |
| Gastos ordinarios | | | |
| Gastos de administración y ventas <i>(Nota 23)</i> | US\$ | (892,622) | (825,832) |
| Gastos financieros <i>(Nota 24)</i> | | <u>(115,072)</u> | <u>(151,133)</u> |
| Utilidad ordinaria | US\$ | <u>158,815</u> | <u>136,006</u> |
| Ganancias / (pérdidas) | | | |
| Ganancias | US\$ | <u>221,586</u> | <u>81,202</u> |
| Total ganancias / (pérdidas), neto | US\$ | <u>221,586</u> | <u>81,202</u> |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta | US\$ | <u>380,401</u> | <u>217,207</u> |
| Impuesto a la renta, estimado <i>(Nota 25)</i> | | | |
| Impuesto a la renta corriente | | (171,968) | (88,475) |
| Impuesto a la renta diferido | | <u>(1,025)</u> | <u>14,901</u> |
| Resultado del ejercicio | US\$ | <u>207,408</u> | <u>143,633</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Ganancias actuariales | US\$ | <u>97,756</u> | <u>2,731</u> |
| Resultado integral del ejercicio | US\$ | <u>305,164</u> | <u>146,364</u> |
| Utilidad neta por participación | US\$ | <u>0.18</u> | <u>0.09</u> |

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CIA. 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 2017 y 2016

(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 | |
| 31 de diciembre de 2015 | 1,712,170 | 63,112 | 30,374 | 143,112 | 442,950 | 170,407 | 267,325 | 213,741 | 3,043,191 |
| ción de reserva legal | 0 | 9,823 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (9,823) | 0 |
| encia a resultados acumulados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 203,918 | (203,918) | 0 |
| fo integral del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 2,731 | 0 | 0 | 0 | 143,633 | 146,364 |
| 31 de diciembre de 2016 | 1,712,170 | 72,935 | 30,374 | 145,843 | 442,950 | 170,407 | 471,243 | 143,633 | 3,189,555 |
| ción de reserva legal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ción de reserva capital | 0 | 21,913 | 0 | 0 | (344) | 0 | (21,569) | 0 | 0 |
| encia a resultados acumulados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 143,633 | (143,633) | 0 |
| fo integral del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 97,756 | 0 | 0 | 0 | 207,408 | 305,164 |
| 31 de diciembre de 2017 | 1,712,170 | 94,848 | 30,374 | 243,599 | 442,606 | 170,407 | 593,307 | 207,408 | 3,494,719 |

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 2017 y 2016

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

| | Años terminados el 31 de diciembre de | |
|---|--|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo provisto de clientes | US\$ 7,587,286 | 8,956,870 |
| Efectivo (utilizado) a proveedores, empleados | <u>(6,070,383)</u> | <u>(7,118,107)</u> |
| Efectivo provisto en las operaciones | <u>1,516,903</u> | <u>1,838,763</u> |
| Efectivo provisto en otros, neto | <u>107,926</u> | <u>71,421</u> |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | <u>1,624,830</u> | <u>1,910,183</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Adiciones de propiedades y equipos | (72,208) | (43,425) |
| Adiciones, bajas neto de activos intangibles | (1,132,260) | (1,173,209) |
| Venta de propiedades y equipos | (9,052) | 26,807 |
| Siniestros de propiedades y equipos | <u>0</u> | <u>30,074</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión | <u>(1,213,520)</u> | <u>(1,159,752)</u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Préstamos otorgados de partes relacionadas | <u>(459,171)</u> | <u>(702,570)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento | <u>(459,171)</u> | <u>(702,570)</u> |
| Disminución / Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | (47,861) | 47,861 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | <u>47,861</u> | <u>0</u> |
| Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6) | US\$ <u>0</u> | <u>47,861</u> |
| Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | |
| Resultado integral del ejercicio | <u>305,164</u> | <u>146,364</u> |
| Ajustes: | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 269,495 | 279,239 |
| Amortización de activos intangibles | 1,215,255 | 1,358,957 |
| Provisiones por beneficios a empleados | 47,511 | 95,622 |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos | (113,660) | (9,781) |
| Ganancia/ (pérdida) en estudios actuariales | (97,756) | (2,731) |
| Participación trabajadores | 67,130 | 38,331 |
| Impuesto a la renta | 171,968 | 88,475 |
| Ajuste impuestos diferidos | 1,025 | (14,901) |
| Otros ajustes | 1,719 | 1,108 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | 305,549 | 1,210,433 |
| Activos por impuestos corrientes | 40,540 | 364,932 |
| Inventarios | 11,331 | (8,073) |
| Gastos pagados por anticipado | 600 | 58,145 |
| Cuentas y documentos por pagar | (468,870) | (1,577,674) |
| Obligaciones corrientes | (89,869) | (56,076) |
| Obligaciones patronales | (5,521) | 0 |
| Pasivos acumulados | <u>(36,781)</u> | <u>(62,187)</u> |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | US\$ <u>1,624,830</u> | <u>1,910,183</u> |