

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas 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 2018, 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 arriba 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 2018, 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.
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 2018, 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.

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

5. 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.
6. 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 sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
7. 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. (SUBSIDIARIA DE ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA).

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

8. 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.
9. 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:
  - 9.1. 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.
  - 9.2. 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.

- 9.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 9.4. 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.
- 9.5. 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.
10. 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***

11. 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 2018, se emiten por separado.

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



Edgar Ortega Haro  
Socio de Auditoría

Quito DM, 10 de Abril de 2019

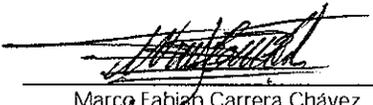
SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.  
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)  
Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 6)</i>	US\$	12,277	0
Cuentas y documentos por cobrar <i>(Nota 7)</i>		801,884	329,049
Otras cuentas y documentos por cobrar <i>(Nota 8)</i>		318,336	254,244
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 9)</i>		322,886	457,532
Inventarios <i>(Nota 10)</i>		19,917	9,064
Activos no corrientes mantenidos para la venta <i>(Nota 11)</i>		404,140	404,140
Gastos pagados por anticipado <i>(Nota 12)</i>		<u>17,856</u>	<u>18,885</u>
 Total activos corrientes	 US\$	 <u>1,897,296</u>	 <u>1,472,914</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 <i>(Nota 13)</i>		1,314,564	1,508,693
Activos intangibles, neto de amortización acumulada <i>(Nota 14)</i>		2,735,777	3,103,691
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 15)</i>		<u>30,494</u>	<u>0</u>
 Total activos no corrientes	 US\$	 <u>4,080,835</u>	 <u>4,612,384</u>
 Total Activos	 US\$	 <u>5,978,131</u>	 <u>6,085,298</u>


---

Juan Manuel Durini Pérez  
Gerente General  
SERVICIOS Y TRABAJOS  
FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.  
(Subsidiaria de Enchapes  
Decorativos S.A. ENDESA)


---

Marco Fabian Carrera Chávez  
Contador General  
SERVICIOS Y TRABAJOS  
FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.  
(Subsidiaria de Enchapes  
Decorativos S.A. ENDESA)

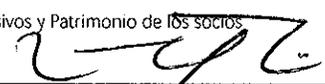
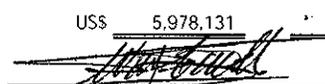
SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar <i>(Nota 16)</i>	US\$	220,896	198,594
Otras cuentas y documentos por pagar <i>(Nota 17)</i>		535,366	672,739
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados <i>(Nota 18)</i>		197,173	212,755
Otros pasivos no corrientes <i>(Nota 19)</i>		<u>222,779</u>	<u>211,896</u>
Total pasivos corrientes	US\$	<u>1,176,214</u>	<u>1,295,985</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otras cuentas y documentos por pagar <i>(Nota 17)</i>	US\$	0	258,383
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados <i>(Nota 20)</i>		806,371	682,280
Pasivos por impuestos diferidos <i>(Nota 15)</i>		<u>305,478</u>	<u>353,932</u>
Total pasivos no corrientes	US\$	<u>1,111,849</u>	<u>1,294,595</u>
Total Pasivos	US\$	<u>2,288,063</u>	<u>2,590,579</u>
<b>Patrimonio de los Socios</b>			
Capital social <i>(Nota 21)</i>	US\$	1,712,170	1,712,170
Reserva legal <i>(Nota 21)</i>		117,185	94,848
Reserva facultativa <i>(Nota 21)</i>		30,374	30,374
Otros resultados integrales <i>(Nota 21)</i>		229,069	243,599
Resultados acumulados: <i>(Nota 21)</i>			
Reserva de capital		442,950	442,606
Adopción por primera vez de las NIIF		170,407	170,407
Resultados acumulados		800,370	593,306
Resultado del ejercicio		<u>187,543</u>	<u>207,408</u>
Total Patrimonio de los socios	US\$	<u>3,690,069</u>	<u>3,494,719</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los socios	US\$	<u>5,978,131</u>	<u>6,085,298</u>
 Juan Manuel Durini Pérez Gerente General SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)		 Marco Fabian Carrera Chávez Contador General SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. (Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)	

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

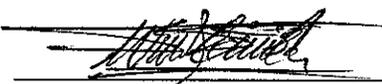
Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

		<u>Años terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 22)	US\$	7,582,704	7,281,737
Costo de producción y ventas (Nota 23)		<u>(6,450,524)</u>	<u>(6,114,670)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>1,132,179</u>	<u>1,167,068</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración y ventas (Nota 24)		(846,257)	(891,461)
Gastos financieros (Nota 25)		<u>(89,969)</u>	<u>(115,072)</u>
Utilidad ordinaria	US\$	<u>195,953</u>	<u>160,535</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias (Nota 26)		122,611	221,586
Pérdidas (Nota 27)		<u>0</u>	<u>(1,720)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>122,611</u>	<u>219,866</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$	<u>318,564</u>	<u>380,401</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 28)			
Impuesto a la renta corriente		(187,633)	(171,968)
Impuesto a la renta diferido		<u>78,948</u>	<u>(1,025)</u>
Resultado del ejercicio	US\$	<u>209,879</u>	<u>207,408</u>
Otros resultados integrales			
(Pérdidas) actuariales	US\$	<u>(14,530)</u>	<u>97,756</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$	<u>195,349</u>	<u>305,164</u>
Utilidad neta por participación	US\$	<u>0.11</u>	<u>0.18</u>

  
 Juan Manuel Durini Pérez  
 Gerente General  
 SERVICIOS Y TRABAJOS  
 FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.  
 (Subsidiaria de Enchapes  
 Decorativos S.A. ENDESA)

  
 Marco Fabian Carrera Chávez  
 Contador General  
 SERVICIOS Y TRABAJOS  
 FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.  
 (Subsidiaria de Enchapes  
 Decorativos S.A. ENDESA)

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 2018 y 2017

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

Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Resultados acumulados		Utilidad / (perdida) del ejercicio	Total patrimonio
					Resultados acumulados	Utilidades / (perdidas) acumuladas		
1,712,170	72,935	30,374	145,843	442,950	170,407	471,243	143,633	3,189,555
0	21,913	0	0	0	0	(21,913)	0	0
0	0	0	0	(344)	0	344	0	0
0	0	0	0	0	0	143,633	(143,633)	0
0	0	0	97,756	0	0	0	207,408	305,164
1,712,170	94,848	30,374	243,599	442,606	170,407	593,307	207,408	3,494,719
0	0	0	0	0	0	207,408	(207,408)	0
0	0	0	0	344	0	(344)	0	0
0	0	0	(14,530)	0	0	0	209,879	195,349
0	22,336	0	0	0	0	0	(22,336)	0
1,712,170	117,185	30,374	229,069	442,950	170,407	800,370	187,543	3,690,088

to al 31 de diciembre de 2016

opliacion de reserva legal  
opliacion de reserva capital  
iferencia a resultados acumulados  
ilitado integral del ejercicio

to al 31 de diciembre de 2017

iferencia a resultados acumulados  
x ajustes  
ilitado integral del ejercicio  
opliacion de reserva capital

to al 31 de diciembre de 2018


  
 Juan Manuel Durini Pérez  
 Gerente General  
 SERVICIOS Y TRABAJOS  
 FORESTALES SETRAFOR CIA. LTDA.  
 (Subsidiaria de Enchapes  
 Decorativos S.A. ENDESA)


  
 Marco Fabian Carrera Chávez  
 Contador General  
 SERVICIOS Y TRABAJOS  
 FORESTALES SETRAFOR CIA. LTDA.  
 (Subsidiaria de Enchapes  
 Decorativos S.A. ENDESA)

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

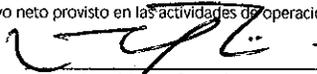
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo provisto de clientes	US\$ 7,109,869	7,587,286
Efectivo (utilizado) a proveedores, empleados	<u>(5,657,822)</u>	<u>(6,070,383)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>1,452,046</u>	<u>1,516,903</u>
Efectivo provisto en otros, neto	<u>126,875</u>	<u>107,926</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>1,578,921</u>	<u>1,624,830</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(176,614)	(72,208)
Adiciones, bajas neto de activos intangibles	(1,108,157)	(1,132,260)
Venta de propiedades y equipos	<u>0</u>	<u>(9,052)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(1,284,771)</u>	<u>(1,213,520)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Prestamos otorgados de partes relacionadas	<u>(281,872)</u>	<u>(459,171)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(281,872)</u>	<u>(459,171)</u>
Aumento/ (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	12,277	(47,861)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>0</u>	<u>47,861</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	US\$ <u>12,277</u>	<u>0</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>195,349</u>	<u>305,164</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	232,901	269,495
Amortización de activos intangibles	1,476,071	1,215,255
Provisiones por beneficios a empleados	128,103	47,511
(Pérdida)/ ganancia en estudios actuariales	14,530	(97,756)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	0	(113,660)
Participación trabajadores	56,217	67,130
Impuesto a la renta	187,633	171,968
Ajuste impuestos diferidos	(78,948)	1,025
Otros ajustes	(19,797)	1,719
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(472,835)	305,549
Otras cuentas y documentos por cobrar	(64,093)	
Activos por impuestos corrientes	134,646	40,540
Inventarios	(10,853)	11,331
Gastos pagados por anticipado	1,030	600
Cuentas y documentos por pagar	22,302	(468,870)
Otras cuentas y documentos por pagar	62,566	0
Obligaciones corrientes	0	(89,869)
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(71,800)	0
Otros pasivos no corrientes	(195,561)	0
Obligaciones patronales	0	(5,521)
Pasivos acumulados	0	(36,781)
Pasivos no corrientes por beneficio empleados	<u>(18,542)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US\$ <u>1,578,921</u>	<u>1,624,830</u>

  
 Juan Manuel Durini Pérez  
 Gerente General  
 SERVICIOS Y TRABAJOS  
 FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.  
 (Subsidiaria de Enchapes  
 Decorativos S.A. ENDESA)

  
 Marco Fabian Carrera Chavez  
 Contador General  
 SERVICIOS Y TRABAJOS  
 FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.  
 (Subsidiaria de Enchapes  
 Decorativos S.A. ENDESA)