

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas:  
**LUMBERIND S.A.**  
10 de abril del 2017

### Opinión del auditor

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la LUMBERIND S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la LUMBERIND S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con la versión completas de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### Fundamentos de la opinión

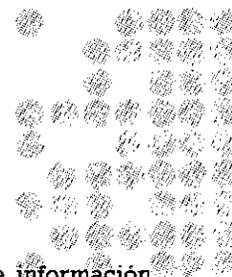
3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

4. La compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana tenemos: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial lo cual afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, iv) los retrasos en los pagos que las entidades del sector público a favor de sus proveedores de bienes y servicios, y, v) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos.

### Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación a los estados financieros:

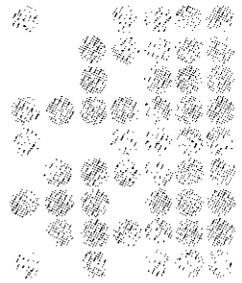
5. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida 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 Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien exista otra alternativa realista.



7. La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades de los auditores en relación a los estados financieros:

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido 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 Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erradas o la elusión del control interno.
  - 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
  - Evaluamos la adecuación de las políticas contable aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contable y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
  - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración de la Compañía 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 puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que 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 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.
  - Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
  - Comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la 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.
  - También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ella acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardias.



- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe de cumplimiento tributario:

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la Compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group  
**BCG Business Consulting Group**  
del Ecuador Cía. Ltda.  
**Registro Nacional de Auditores**  
**Externos No. SC.RNAE-376**



**C.P.A. Andrea Teran**  
**Socio División de Auditoría**  
**Registro Nacional de Contadores**

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota:	Al 31 de diciembre del:	
		2016	2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes	6	423	690
Deudores comerciales	7	166,320	126,696
Otras cuentas por cobrar	8	237,203	70,609
Activos por impuestos corrientes	9	21,238	16,658
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>589,199</b>	<b>324,145</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad Planta y Equipo	10	1,685,967	1,717,975
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2,275,165</b>	<b>2,042,123</b>

		Al 31 de diciembre del:	
		2015	2014
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras	11	368,508	68,359
Cuentas por pagar comerciales	12	123,092	23,969.79
Otras cuentas por pagar	13	190,088	326,250
Obligaciones laborales	14	67,947	60,506
Pasivos por impuestos corrientes	15	26,500	17,655
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>774,733</b>	<b>488,767</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Beneficios laborales largo plazo	16	12,303	12,303
<b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b>		<b>1,488,130</b>	<b>1,541,051</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,275,165</b>	<b>2,042,123</b>

  
 Ricardo Ortiz  
 Gerente general

  
 Washington Ramos  
 Contador General

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

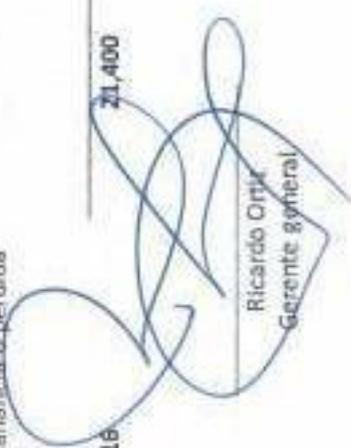
		<b>Al 31 de diciembre del:</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por venta de bienes	<b>22</b>	2,044,896	2,516,074
Costos de ventas	<b>23</b>	(1,479,764)	(3,019,173)
Utilidad bruta		<hr/> 565,132	<hr/> 496,901
Costos operativos	<b>24</b>	(506,861)	(405,263)
Utilidad operativa		<hr/> 58,271	<hr/> 91,638
Otros ingresos		17,734	-
Otros egresos		(42,841)	(38,828)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		<hr/> 34,144	<hr/> 52,811
Impuesto a la renta		(28,600)	(17,643)
Utilidad (Pérdida) neta integral total		<hr/> <b>5,544</b>	<hr/> <b>35,168</b>

  
 Ricardo Ortiz  
 Gerente general

  
 Washington Ramos  
 Contadora General

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superavit por valuación de activos fijos	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2015</b>	21,400	77,507	10,100	-	51,796	160,803
Apropiación Reserva Legal				1,345,080		1,345,080
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					35,168	35,168
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	<b>21,400</b>	<b>77,507</b>	<b>10,100</b>	<b>1,345,080</b>	<b>86,964</b>	<b>1,541,051</b>
Apropiación Reserva Legal			600		(600)	-
Repartición dividendos					(61,565)	(61,565)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					8,644	8,644
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>	<b>21,400</b>	<b>77,507</b>	<b>10,700</b>	<b>1,345,080</b>	<b>33,443</b>	<b>1,488,130</b>

  
 Ricardo Ortiz  
 Gerente general

  
 Washington Ramos  
 Contador General

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo procedente de clientes	2,015,272	2,724,821
Efectivo pagado a proveedores	(1,914,116)	(2,356,840)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(280,018)	(270,026)
Efectivo pagado por intereses	(42,841)	(38,828)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	17,734	
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>(203,969)</b>	<b>59,127</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	(35,079)	(22,106)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<b>(35,079)</b>	<b>(22,106)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras lp	300,146	(37,246)
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	(61,565)	
Ajustes a resultados acumulados		
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<b>238,581</b>	<b>(37,246)</b>
<b>Fujos de efectivo netos del año</b>	<b>(467)</b>	<b>(225)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>390</b>	<b>1,115</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b>423</b>	<b>890</b>



Ricardo Ortiz  
Gerente general

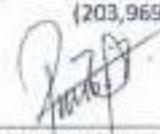


Washington Ramos  
Contador General

**LUMBERIND S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultados del año	34,144	62,478
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación de activos fijos	67,088	67,386
Impuesto a la renta del año	(25,500)	(17,643)
Participación laboral	(6,025)	(9,667)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(216,219)	200,927
Inventarios	(44,620)	(30,515)
Gastos pagados por anticipado	(4,680)	(3,210)
Cuentas por pagar comerciales	(39,467)	(214,121)
Obligaciones laborales	23,466	234
Pasivos por impuestos corrientes	7,845	3,258
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>(203,969)</u>	<u>59,127</u>

  
 Ricardo Ortiz  
 Gerente general

  
 Washington Ramos  
 Contador General