

Servicios Provemundo S.A.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos
S.A. ENDESA)

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrion
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
Servicios Provemundo S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados de Servicios Provemundo S.A. (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA) al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera clasificado de apertura al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Servicios Provemundo S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Servicios Provemundo S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Servicios Provemundo S.A. (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA), al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

6. Servicios Provemundo S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros que Servicios Provemundo S.A., las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2010, sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2011, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Con fecha marzo 16 de 2011, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.
7. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas de Servicios Provemundo S.A. y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

BDO Ecuador

Marzo 26, 2013
RNAE No. 193


Nancy Gaveta - Socia



Servicios Provemundo S.A.

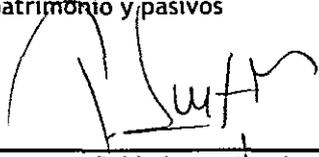
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011,
31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010

CONTENIDO:

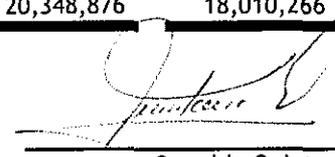
- Informe de los auditores independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas y Notas a los Estados Financieros.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6)	1,033,440	1,039,284	366
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(7)	71,759	11,100	-
Otras cuentas por cobrar	(8)	8,538	10,770	2,494
Inventarios	(9)	80,507	70,351	-
Servicios y otros pagos anticipados	(10)	14,012	8,504	-
Activos por impuestos corrientes	(11)	19,040	3,234	-
Total activos corrientes		1,227,296	1,143,243	2,860
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	(12)	10,791,218	10,124,995	9,364,290
Activos biológicos	(13)	8,027,790	5,970,833	857,529
Activo intangible	(14)	41,515	55,213	58,310
Activo por impuesto diferido	(22)	261,057	715,982	2,318
Total activos no corrientes		19,121,580	16,867,023	10,282,447
Total activos		20,348,876	18,010,266	10,285,307
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	(15)	156,762	212,661	-
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	6,418	2,124	-
Otras obligaciones corrientes	(17)	213,189	134,695	6,421
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(18)	10,107	97,424	383,388
Total pasivos corrientes		386,476	446,904	389,809
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	(19)	2,542,169	941,769	-
Provisiones por beneficios a empleados	(20)	57,596	31,253	9,272
Total pasivos no corrientes		2,599,765	973,022	9,272
Total pasivos		2,986,241	1,419,926	399,081
Patrimonio neto				
Capital	(23)	9,179,634	9,179,634	800
Aporte de accionistas para futura capitalización	(24)	8,861,931	6,681,931	6,818,345
Resultados acumulados	(26)	(678,930)	728,775	3,067,081
Total patrimonio		17,362,635	16,590,340	9,886,226
Total patrimonio y pasivos		20,348,876	18,010,266	10,285,307



Pablo Larreategui
Representante Legal

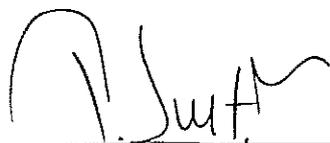


Oswaldo Quintana
Contador General
Reg. No. 22249

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	(28)	1,661,986	223,980
Costo de ventas y producción	(29)	3,527,525	3,300,611
Pérdida bruta		(1,865,539)	(3,076,631)
Otros ingresos	(30)	2,014,549	355,527
Gastos			
Gastos administrativos	(31)	685,817	295,385
Gastos financieros	(32)	135,885	7,765
Otros gastos	(33)	280,088	27,716
		<u>1,101,790</u>	<u>330,886</u>
Pérdida del ejercicio		(952,780)	(3,051,970)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	(21)	-	-
Efecto impuestos diferidos	(22)	(454,925)	713,664
		(454,925)	713,664
Pérdida neta del periodo		(1,407,705)	(2,338,306)
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		<u>(1,407,706)</u>	<u>(2,338,306)</u>
Pérdida por acción		(0,153)	(0,254)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		9,179,634	9,179,634



Pablo Larreategui
Representante Legal



Oswaldo Quintana
Contador General
Reg. No. 22249

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SERVICIOS PROVENIENDO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresados en dólares)

Concepto	Resultados acumulados					Subtotal
	Capital pagado	Aportes de accionistas para futura capitalización	Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Resultados acumulados	Pérdida neta del período	
Saldos al 1 de enero de 2010	800	6,818,345	3,067,081	-	-	9,886,226
Aporte de los accionistas	-	4,013,216	-	-	-	4,013,216
Aumento de capital	9,178,834	(4,149,630)	-	-	-	5,029,204
Resultado integral total	-	-	-	-	(2,338,306)	(2,338,306)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	9,179,634	6,681,931	3,067,081	-	(2,338,306)	16,590,340
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(2,259,095)	(79,211)	2,338,306	-
Aportes de accionistas	-	2,180,000	-	-	-	2,180,000
Resultado integral total	-	-	-	-	(1,407,705)	(1,407,705)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	9,179,634	8,861,931	807,986	(79,211)	(1,407,705)	17,362,635


 Pablo Larreategí
 Representante Legal


 Oswaldo Quintana
 Contador General
 Reg. No. 22249

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros. 5

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,601,327	212,879
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(4,221,863)	(3,571,954)
Intereses pagados	(131,591)	(7,764)
Otros, neto	(147,491)	(27,716)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(2,899,618)	(3,394,555)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(746,228)	(522,975)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos e indemnización seguros	39,607	17,858
Aumento en activos biológicos	(175,005)	-
Aumento en activos intangibles	(5,000)	(16,395)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(886,626)	(521,512)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aporte de accionistas	2,180,000	4,013,216
Efectivo recibido por préstamos con instituciones financieras a largo plazo	1,600,400	941,769
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	3,780,400	4,954,985
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(5,844)	1,038,918
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,039,284	366
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,033,440	1,039,284



Pablo Larreategui
Representante Legal

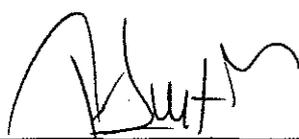


Oswaldo Quintana
Contador General
Reg. No. 22249

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Resultado integral total	(1,407,705)	(2,338,306)
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	33,152	11,751
Valor razonable activos biológicos	(1,881,952)	(355,527)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	26,343	21,981
Amortización activos intangibles	18,698	4,211
Bajas de propiedad, planta y equipos	1,895	-
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos y recuperación de seguro	5,351	4,087
Impuesto diferido	454,925	(713,664)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(60,659)	(11,100)
Disminución en otras cuentas por cobrar	2,232	7,006
(Aumento) en inventarios	(10,156)	(70,350)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(5,508)	(8,504)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(15,806)	(3,234)
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar	(55,899)	212,660
Aumento en obligaciones con instituciones financieras (intereses)	4,294	2,124
Aumento en otras obligaciones corrientes	78,494	128,274
(Disminución) en cuentas por pagar diversas/relacionadas	(87,317)	(285,964)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(2,899,618)	(3,394,555)



Pablo Larreategui
Representante Legal



Oswaldo Quintana
Contador General
Reg. No. 22249

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía aumentó su capital social por 9,178,834 mediante el aporte de inversiones agroforestales por 4,757,777, maquinaria y vehículos por 271,427 y compensación de créditos por 4,149,630.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

ÍNDICE:

Notas	Páginas
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	8
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	12
2.1. BASES DE PREPARACIÓN.	12
2.2. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN.	12
2.3. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN.	15
2.4. CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.	16
2.5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	16
2.6. ACTIVOS FINANCIEROS.	16
2.7. INVENTARIOS.	17
2.8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	18
2.9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	18
2.10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	18
2.11. ACTIVOS INTANGIBLES.	20
2.12. ACTIVOS BIOLÓGICOS.	21
2.13. DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS.	22
2.14. COSTOS POR INTERESES.	23
2.15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.	24
2.16. PRÉSTAMOS Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS.	24
2.17. BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.	24
2.18. PROVISIONES.	25
2.19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	25
2.20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.	26
2.21. CAPITAL SOCIAL.	27
2.22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	27
2.23. COSTOS DE VENTA.	27
2.24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, OTROS Y FINANCIEROS.	28
2.25. SEGMENTOS OPERACIONALES.	28
2.26. MEDIO AMBIENTE.	28
2.27. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.	28
2.28. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES.	28
2.29. RECLASIFICACIONES.	29
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	29
3.1. FACTORES DE RIESGO.	29
3.2. RIESGOS PROPIOS Y ESPECÍFICOS.	29
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	30
4.1. VIDAS ÚTILES Y DE DETERIORO DE ACTIVOS.	30
4.2. LITIGIOS Y OTRAS CONTINGENCIAS.	30
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	31
5.1. BASES DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF.	31
5.1.1. APLICACIÓN DE NIIF 1.	31
5.1.2. EXCEPCIONES A LA APLICACIÓN RETROACTIVA DE OTRAS NIIF.	32
5.1.3. EXENCIONES A LA APLICACIÓN RETROACTIVA ELEGIDAS POR LA COMPAÑÍA.	32
5.1.4. CONCILIACIÓN ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y PRINCIPIOS CONTABLES GENERALMENTE ACEPTADOS EN ECUADOR (NEC).	34
5.1.5. AJUSTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y AL 01 DE ENERO DE 2010.	34
5.1.6. CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO AL 01 DE ENERO Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.	35
5.1.7. CONCILIACIÓN DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.	37
5.1.8. CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.	38

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

ÍNDICE:

Notas	Páginas
5.1.9. CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO AL 01 DE ENERO DE 2010.	39
5.1.10. CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.	40
5.1.11. CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.	41
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	43
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	43
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	44
9. INVENTARIOS.	44
10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	45
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	45
12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.	45
13. ACTIVOS BIOLÓGICOS.	48
14. ACTIVOS INTANGIBLES.	48
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	49
16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	50
17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	50
18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.	51
19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.	51
20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	52
21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	54
22. IMPUESTOS DIFERIDOS.	57
23. CAPITAL.	60
24. APOORTE DE ACCIONSITAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	60
25. RESERVA LEGAL	60
26. RESULTADOS ACUMULADOS.	60
27. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	61
28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	62
29. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	62
30. OTROS INGRESOS.	62
31. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	63
32. GASTOS FINANCIEROS.	63
33. OTROS GASTOS.	64
34. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	64
35. CONTINGENCIAS.	64
36. CONTRATOS Y CONVENIOS.	65
37. GARANTÍAS.	68
38. SANCIONES.	68
39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	69
40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	70



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)
- **RUC de la entidad:**
1792052572001
- **Domicilio de la entidad:**
Pichincha / Quito / Km 10 Av. Morán Valverde OE1-63 y Panamericana Sur
- **Forma legal de la entidad:**
Sociedad Anónima
- **País de incorporación:**
Ecuador
- **Descripción:**

Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA) fue constituida en Quito - Ecuador el 27 de julio de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre de 2006. Su objeto social, entre otros, es la importación, exportación, comercialización, producción e industrialización de productos agrícolas, ganaderos, forestales, y relacionados con la horticultura y de plantas ornamentales, vegetales y comestibles e insumos de los mismos.

En el mes de agosto de 2010, inició la producción de la plantación correspondiente al año 2008. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se encontraba en etapa de cultivo de palma africana, proceso que dura aproximadamente dos años hasta el inicio de su producción, por lo cual al ser el segundo año de cultivo, la empresa se encuentra en etapa de pre operación.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía es poseída en el 55% por Enchapes Decorativos S.A. ENDESA.

- **Estructura organizacional y societaria:**

Servicios Provemundo S.A. está gobernada por la Junta General de Accionistas como Órgano Supremo de la Compañía y administrada por el Directorio, el Presidente del Directorio, Representante Legal y el Gerente General.

La Compañía cuenta con una única línea de negocios que consiste en la actividad agrícola en todas sus fases.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

• Otra información del negocio:

Mediante resolución No. 030 del Ministerio del Ambiente de fecha 11 de febrero de 2009 publicada en el R.O. No. 568 de 13 de abril de 2009, se aprueba el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental para la ejecución del proyecto Palmicultor Palmeras de Esmeraldas, ubicado en la provincia de Esmeraldas, en base al oficio N° 7935-08 DNPCCA-SCA-MA del 8 de octubre de 2008, e informe técnico N° 575-UEIA-DPCC-200.

En el mismo documento se otorga la licencia ambiental a la Empresa Servicios Provemundo S.A., para la ejecución del Proyecto Palmicultor Palmeras de Esmeraldas, en los lotes A y B, localizados en las parroquias de Maldonado, Colón Eloy, Timbire, perteneciente al cantón Eloy Alfaro, provincia de Esmeraldas, cuya vigencia y cumplimiento se sujetará a los términos en ella establecidos, autorizando el establecimiento de plantaciones de palma africana, conforme las etapas del proyecto que se encuentran descritas en el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental.

Licencia Ambiental para la ejecución del Proyecto Palmicultor, Palmeras de Esmeraldas, ubicado en la Provincia de Esmeraldas

El Ministerio del Ambiente en su calidad de Autoridad Ambiental Nacional, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Constitución de la República y en la Ley de Gestión Ambiental, relacionadas con la preservación del ambiente, la prevención de la contaminación ambiental y el desarrollo sustentable, confiere la presente licencia ambiental de ejecución a la Compañía Servicios Provemundo S.A., representada legalmente por su Gerente General, para que en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobado, proceda a la ejecución del proyecto Palmicultor Palmeras de Esmeraldas, que comprende los lotes A y B, localizados en las parroquias de Maldonado, Colón Eloy, Timbire, perteneciente al cantón Eloy Alfaro, provincia de Esmeraldas, en los períodos de ejecución establecidos.

En virtud de la presente licencia, la Compañía Servicios Provemundo S.A., se obliga a lo siguiente:

1. Informar al Ministerio del Ambiente, el inicio de actividades del proyecto Palmicultor Palmeras de Esmeraldas.
2. Cumplir estrictamente el Plan de Manejo Ambiental y la normativa ambiental vigente.
3. Presentar a la Subsecretaría de Calidad Ambiental, informes semestrales de cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

4. La Compañía Servicios Provemundo S.A., deberá ejecutar el proyecto Palmicultor Palmeras de Esmeraldas, únicamente en los predios que son de su propiedad descritos en el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental.
 5. Está prohibido al beneficiario de la presente licencia, bajo prevenciones de suspensión o revocatoria y demás sanciones establecidas en la ley, intervenir áreas:
 - 5.1 Cubiertas con bosques naturales.
 - 5.2 Superpuestas y que son parte del Patrimonio Forestal del Estado, de áreas naturales protegidas y de bosques y vegetación declarados protectores tales como:
 - Que la compañía no pueda demostrar propiedad mediante escritura pública.
 - A lo largo de los ríos o de cualquier curso de agua permanente, desde su nivel más alto en faja paralela a cada margen con ancho mínimo establecido en la normativa forestal vigente.
 - Alrededor de los lagos, lagunas, reservorios de agua naturales o artificiales y represas, desde su nivel más alto en faja paralela al margen con ancho mínimo de diez metros.
 - En las fuentes, incluso las intermitentes, y en los llamados ojos de agua, cualquiera sea su situación topográfica, en un radio mínimo de diez metros de ancho.
 - En las pendientes superiores a 50 en los márgenes de cursos de agua con ancho superior a tres metros.
 - En las pendientes superiores a 70.
 - Que contengan sitios de valor histórico y arqueológico.
- A más de lo expuesto, el proponente está obligado a:
- Cumplir con todo lo estipulado en la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre y el Libro III del Régimen Forestal del Texto Unificado de la Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- Pagar el derecho de aprovechamiento conforme lo establece la Ley Forestal y cumplir con las normas vigentes, para efectuar la corta de árboles relictos en potreros, linderos y sistemas agroforestales, que deba efectuarse para el establecimiento de la plantación de palma africana.
- 6. Utilizar en las operaciones, procesos y actividades, tecnologías y métodos que atenúen, y en la medida de lo posible prevengan la magnitud de los impactos negativos al ambiente.
- 7. Presentar al año posterior de emitida la licencia ambiental y posteriormente cada dos años las auditorías ambientales de cumplimiento al Plan de Manejo Ambiental, actualización al Plan de Manejo Ambiental y cronogramas anuales valorados de ejecución del Plan de Manejo Ambiental.
- 8. Debe requerir la obtención de la licencia de aprovechamiento forestal especial, de conformidad con las normas de procedimientos administrativos para autorizar el aprovechamiento y corta de madera, establecidas en el Acuerdo Ministerial 037 del 29 de julio del 2004, Capítulo III, de la licencia de aprovechamiento forestal especial.
- 9. El artículo 19 del Libro VI del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente señala: "El Seguimiento Ambiental de una actividad o proyecto propuesto tiene por objeto asegurar que las variables ambientales relevantes y el cumplimiento de los planes de manejo contenidos en el estudio de impacto ambiental, evolucionen según lo establecido en la documentación que forma parte de dicho estudio y de la Licencia Ambiental...". Para lo cual Servicios Provemundo S. A., deberá prestar todas las facilidades a los técnicos del Ministerio del Ambiente para que puedan realizar la verificación correspondiente del cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental.
- 10. Cancelar anualmente los pagos por seguimiento y monitoreo del cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental.
- 11. Renovar anualmente la garantía de fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental y la póliza de responsabilidad civil por daños a terceros.

La licencia ambiental, está sujeta al plazo de duración de la ejecución del proyecto desde la fecha de su expedición y a las disposiciones legales que rigen la materia se la concede a costo y riesgo del interesado, dejando a salvo derechos de terceros; el incumplimiento de las disposiciones y requisitos determinados en la licencia ambiental causará la suspensión o revocatoria de la misma, conforme a lo establecido en la legislación que la rige.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

La presente licencia ambiental se rige por las disposiciones de la Ley de Gestión Ambiental y normas del Texto Unificado de la Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente y tratándose de acto administrativo, por el Estatuto del Régimen Jurídico Administrativo de la Función Ejecutiva.

Se dispone el registro de la licencia ambiental en el Registro Nacional de Fichas y Licencias.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros de Servicios Provemundo S.A. ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

<u>Enmiendas a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y jointventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Servicios Provemundo S.A en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

2.6. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

a. Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente: documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, así como a otras cuentas por cobrar.

Los documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 30 a 90 días plazo.

b. Deterioro de cuentas por cobrar.-

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:



Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden a: plantas y semillas de Palma Africana, insumos agrícolas, productos químicos, fertilizantes, herramientas, repuestos y suministros que son consumidos en el proceso de producción agrícola, los cuales son valorizados a su costo o valor neto de realización el menor de los dos.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), transporte; almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes: costos de almacenamiento, costos de distribución, costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual y costos de venta.

La Administración de la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación del servicio es el costo de reposición o valor de mercado, considerando que dichas existencias no tienen un precio de venta al público de manera individual.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El costo de reposición es el costo actual estimado de reemplazo de bienes existentes como si fueran nuevos. Precio que deberá pagarse para adquirir un activo similar al que ahora se tiene en los activos a los precios prevalecientes en el año actual.

La Compañía utiliza la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares, en el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

Para los años 2011 y 2010, el costo se determina sobre la fórmula de “Costo Promedio Ponderado” (CPP).

2.8. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: crédito tributario IVA, anticipo al impuesto a las ganancias y retenciones en la fuente del IVA, las cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a: anticipos entregados a terceros para compra de bienes o servicios, seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros, es decir 1 año.

2.10. Propiedades, planta y equipo.

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.



Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores (si los hubiere). El costo inicial comprende en:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipo(*)	De 10 a 15 años	Cero (**), 3%, 10%, 20%
Vehículos(*)	De 5 años	30%
Programas de computación(*)	De 10 años	Cero (**)
Equipos de computación	De 10 años	2%

(*) El criterio técnico de Servicios Provemundo S.A. para establecer los valores residuales por primera adopción fue determinado por un perito independiente.

(**) A criterio de la Administración y en función a la política contable establecida por Servicios Provemundo S.A. utiliza estos activos hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros; el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo, en función al principio de negocio en marcha.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

2.11. Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: software y licencias se encuentran registrados al costo de adquisición.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o



Servicios Provemundo S.A.

(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo de adquisición (costo histórico) menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor (si las hubiere).

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

2.12. Activos biológicos.

La Unidad de Producción de propiedad de Servicios Provemundo S.A., incluye principalmente el cultivo de palma africana, el cultivo está compuesto por plantaciones correspondientes al año 2008 que iniciaron su etapa productiva en el mes de agosto de 2010 y las plantaciones de los años 2009 y 2010 que al 31 de diciembre de 2010 se encuentra en estado vegetativo (etapa de crecimiento).

Para que una plantación sea catalogada como activo biológico debe cumplir los siguientes requisitos:

- la Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados;
- sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

El costo inicial de las plantaciones forestales representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable (fairvalue) menos sus costos de venta al inicio y fin de cada período contable, a menos que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, para estos casos, las plantaciones serán medidas al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y deterioro.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A criterio del perito evaluador, para determinar el valor cultivo, se ha considerado los siguientes parámetros:

- Densidad de siembra,
- Desarrollo agronómico y estado fitosanitario de la plantación,
- Variedades utilizadas de palma africana,
- Híbridos de cruces obtenidos entre variedades de buena calidad y rendimientos,
- Porcentaje de prendimiento.

Los activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno como parte del activo no corriente.

Los costos de formación de las plantaciones son activados como activos biológicos y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el período que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las *pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero* son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la *pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido*. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una *pérdida por deterioro anteriormente reconocida* es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una *pérdida por deterioro*.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una *pérdida por deterioro del activo en años anteriores*. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.14. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende.

Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como "gastos financieros" en el período que se devengan.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como al 01 de enero de 2010, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipos. Sin embargo, de existir compras de activos con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso o venta.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes corresponden a: cuentas y documentos por pagar con terceros y relacionadas, anticipos de clientes, otras obligaciones y pasivos corrientes, las cuales se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones por pagar a proveedores generadas por compra de bienes y servicios en el curso normal de negocio de la Compañía.

Las otras obligaciones y pasivos corrientes incluyen a cuentas por pagar generadas por obligaciones patronales y tributarias.

2.16. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

2.17. Baja de activos y pasivos financieros.

• Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y



Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.18. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.19. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.20. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2011 y 2010 ascienden a 24% y 25% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2011; 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 enero de 2010).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.



Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.21. Capital social.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.22. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de los bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y en función a la tasa de interés vigente a esa fecha.

2.23. Costos de venta.

El costo de venta en la Compañía corresponde principalmente a: costos relacionados con la venta de los productos agrícolas y productos terminados así como también aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos (plantaciones), más los costos de personal y honorarios de terceros, transporte, combustibles y lubricantes, depreciaciones y amortizaciones, mantenimientos y reparaciones y demás costos relacionados a los bienes que produce la Compañía.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.24. Gastos de administración, otros y financieros.

Los gastos de administración y otros se reconocen en el periodo en el que se incurren, por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a: sueldos, salarios y demás remuneraciones; impuestos, contribuciones y otros; mantenimiento y reparaciones; promoción y publicidad; depreciaciones; seguros y reaseguros; beneficios sociales e indemnizaciones; honorarios a terceros entre otros.

Los gastos financieros están compuestos principalmente a intereses pagados son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con partes relacionadas.

2.25. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

2.26. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.27. Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2010, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.29. Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito
La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con contratos de distribución en los que el riesgo de cobranza es responsabilidad del distribuidor. El indicador de rotación de cuentas por cobrar fue de 28 días.
- Riesgo de calidad de servicio
La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo puesto que la naturaleza del producto vendido se categoriza como materia prima y distribuido en la forma y manera que el mercado demandante los exige.
- Riesgo de tipo de cambio
La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).
- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo
La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus propiedades, planta y equipo asegurados contra siniestros, lo cual, atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.
- Riesgos sistemáticos o de mercado
 - a. Riesgo de costos de factores
La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio, debido a que el costo de algunos de sus insumos responde a factores exógenos como el precio del petróleo.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

b. Riesgos de precios de servicios

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

c. Riesgo de demanda

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, ya que su producto es materia prima de varios sectores primarios de la economía cuya demanda es constante.

• Riesgo de tasas de interés

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que mantiene solamente un pasivo contratado con tasa variable con un banco estatal de desarrollo.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.



Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

La determinación de estas estimaciones 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 periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía Servicios Provemundo S.A. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de Servicios Provemundo S.A., corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de Servicios Provemundo S.A. es el 01 de enero de 2010. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2011.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.



Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía realizó los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros estén preparados de conformidad a las NIIF, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF descritas a continuación en los numerales 5.1.2. y 5.1.3.

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- (1) la baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- (2) contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- (3) participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- (4) clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
La Compañía optó por reconocer sus propiedades, planta y equipo a costo atribuido al 01 de enero de 2010.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.
La Compañía optó por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2010 como parte de sus resultados del ejercicio.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no posee instrumentos financieros compuestos, por lo cual, esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedad, planta y equipos.
Esta exención no es aplicable.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
La Compañía no posee concesiones de servicios, por lo cual, esta exención no es aplicable,
- n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Servicios Provemundo S.A. sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre del 2010.

5.1.5. Ajustes al 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010.

- (a) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía ajustó el crédito tributario que no será compensado en los siguientes periodos por (428,595) y (103,557) respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía reclasificó semovientes que se mantenían clasificados como inventarios a propiedad, planta y equipo por (1,896).
- (c) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía revaluó sus terrenos forestales mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el efecto de esta situación generó un incremento de 2,158,939 y 2,834,129 respectivamente, así tenemos:
 - Corrección costo y depreciación 1,423,222 respectivamente,



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- reconocimiento de caminos 2,094,208 y 1,754,370 respectivamente,
 - reversión avalúo anterior 1,329,623 y 343,463 respectivamente, y
 - al 31 de diciembre de 2010, baja de activos por 28,868.
- (d) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a la baja del contrato de comodato sobre el terreno La Piragua, rubro mantenido como otros activos por (13,640).
- (e) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a la corrección de la amortización acumulada y gasto del año por 32.
- (f) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía valoró sus plantaciones a su valor razonable menos costos de venta considerando los parámetros determinados en su política contable, mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, el efecto de esta situación generó un aumento del activo en 355,528.
- (g) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía depuró los saldos presentados en activos biológicos por el valor correspondiente a mantenimiento de plantas, disminuyendo esta cuenta por 3,278,630.
- (h) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 la Compañía registró el valor total de sus obligaciones con empleados a largo plazo en base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente, esta situación generó un incremento en el pasivo de 31,253 y 9,272 respectivamente.
- (i) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al impuesto diferido por cobrar por 715,982 y 2,318 respectivamente.
- (j) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía transfirió como aportes de accionistas futuras capitalizaciones los créditos a largo plazo por 6,681,931 y 6,818,345 respectivamente.
- 5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2010.**

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC - NIIF
(Expresadas en dólares)

Concepto		Saldo a Enero 1, 2010	Saldo a Diciembre 31, 2010
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		344,263	10,430,046
(-) Corrección de activos por impuestos corrientes	(a)	(103,557)	(428,595)
(+) Corrección costo y depreciación propiedad, planta y equipo según avalúo	(c)	1,423,222	1,423,222
(+) Reconocimiento caminos	(c)	1,754,370	2,094,208
(+) Reversión avalúo anterior	(c)	(343,463)	(1,329,623)
(-) Baja según política	(c)	-	(28,868)
(-) Corrección de otros activos	(d)	-	(13,640)
(-) Corrección de la amortización de activos intangibles	(e)	-	32
(+) Corrección del costo de activos biológicos	(f)	-	(355,528)
(+) Registro gasto mantenimiento plantas	(g)	-	(3,278,630)
(-) Provisión por beneficios a empleados	(h)	(9,272)	(31,253)
(+) Efecto de impuesto diferido por cobrar	(i)	2,318	715,982
Efecto de la transición a las NIIF		<u>2,723,618</u>	<u>(521,637)</u>
Transferencia aporte de accionistas para futura capitalización	(j)	<u>6,818,345</u>	<u>6,681,931</u>
Patrimonio neto según NIIF		<u>9,886,226</u>	<u>16,590,340</u>
Efecto de la transición a las NIIF		2,723,618	(521,637)
Reclasificación entre cuentas de patrimonio		<u>343,463</u>	<u>1,329,623</u>
Efecto en neto en Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF		<u>3,067,081</u>	<u>807,986</u>



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.7. Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

CONCILIACION DE RESULTADOS NEC - NIIF
(Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo a Diciembre 31, 2010
Pérdida neta del ejercicio 2010 según NEC	(79,212)
Ajustes por implementación a NIIF	
Baja de activos por impuestos corrientes	(325,038)
Reconocimiento de caminos	339,840
Baja de activos fijos según política	(28,868)
Corrección de otros activos	(13,640)
Corrección de la amortización de activos intangibles	32
Valor razonable de activos biológicos	355,528
Registro gasto mantenimiento plantas	(3,278,630)
Provisión por beneficios a empleados	(21,982)
Constitución de impuesto diferido	713,664
Efecto de la transición a las NIIF	(2,259,094)
Pérdida neta del ejercicio 2010 según NIIF	(2,338,306)



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2010
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,039,284	-	1,039,284
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	11,100	-	11,100
Otras cuentas por cobrar	10,770	-	10,770
Inventarios	72,247	(1,896)	70,351
Servicios y otros pagos anticipados	8,504	-	8,504
Activos por impuestos corrientes	431,829	(428,595)	3,234
Total activos corrientes	1,573,734	(430,491)	1,143,243
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	7,964,160	2,160,835	10,124,995
Activos biológicos	8,893,935	(2,923,102)	5,970,833
Activo intangible	55,181	32	55,213
Activo por impuesto diferido	-	715,982	715,982
Otros activos no corrientes	13,640	(13,640)	-
Total activos no corrientes	16,926,916	(59,893)	16,867,023
Total activos	18,500,650	(490,384)	18,010,266
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	212,661	-	212,661
Obligaciones con instituciones financieras	2,124	-	2,124
Otras obligaciones corrientes	134,695	-	134,695
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	97,424	-	97,424
Total pasivos corrientes	446,904	-	446,904
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	941,769	-	941,769
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	6,681,931	(6,681,931)	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	31,253	31,253
Total pasivos no corrientes	7,623,700	(6,650,678)	973,022
Total pasivos	8,070,604	(6,650,678)	1,419,926
Patrimonio neto			
Capital	9,179,634	-	9,179,634
Aporte de accionistas futura capitalización	-	6,681,931	6,681,931
Reservas	1,329,624	(1,329,624)	-
Resultados acumulados	(79,212)	807,987	728,775
Total patrimonio	10,430,046	6,160,294	16,590,340
Total patrimonio y pasivos	18,500,650	(490,384)	18,010,266



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Enero 1, 2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Enero 1, 2010
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	366	-	366
Otras cuentas por cobrar	2,494	-	2,494
Activos por impuestos corrientes	103,557	(103,557)	
Total activos corrientes	106,417	(103,557)	2,860
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	6,530,161	2,834,129	9,364,290
Activos biológicos	857,529	-	857,529
Activo intangible	58,310	-	58,310
Activo por impuesto diferido	-	2,318	2,318
Total activos no corrientes	7,446,000	2,836,447	10,282,447
Total activos	7,552,417	2,732,890	10,285,307
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Otras obligaciones corrientes	6,421	-	6,421
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	383,388	-	383,388
Total pasivos corrientes	389,809	-	389,809
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	6,818,345	(6,818,345)	-
Provisiones por beneficios a empleados	-	9,272	9,272
Total pasivos no corrientes	6,818,345	(6,809,073)	9,272
Total pasivos	7,208,154	(6,809,073)	399,081
Patrimonio neto			
Capital	800	-	800
Aporte de accionistas futura capitalización	-	6,818,345	6,818,345
Reservas	343,463	(343,463)	-
Resultados acumulados	-	3,067,081	3,067,081
Total patrimonio	344,263	9,541,963	9,886,226
Total patrimonio y pasivos	7,552,417	2,732,890	10,285,307



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2010
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	223,980	-	223,980
Costo de ventas y producción	-	3,300,611	3,300,611
Ganancia bruta	223,980	3,300,611	3,076,631
Otros ingresos	-	355,527	355,527
Gastos			
Gastos administrativos	252,911	42,474	295,385
Gastos financieros	7,765	-	7,765
Otros gastos	42,516	(14,800)	27,716
	303,192	27,674	330,886
Pérdida del ejercicio	(79,212)	(2,972,758)	(3,051,970)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	-	-	-
Efecto impuestos diferidos	-	713,664	713,664
	-	713,664	713,664
Pérdida neta del periodo	(79,212)	(2,259,094)	(2,338,306)
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral total	(79,212)	(2,259,094)	(2,338,306)
Utilidad (pérdida) por acción			



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010.

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

	Saldo NEC a Diciembre 31, 2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	199,272	13,607	212,879
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(553,088)	(3,018,866)	(3,571,954)
Intereses pagados	(7,763)	(1)	(7,764)
Otros, neto	(28,910)	1,194	(27,716)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(390,489)	(3,004,066)	(3,394,555)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(212,391)	(310,584)	(522,975)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos	17,858	-	17,858
Aumento en activos biológicos	(3,278,630)	3,278,630	-
Aumento en activos intangibles	(38,774)	22,379	(16,395)
Efectivo pagado en otros activos	(13,641)	13,641	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3.525.578)	(3,004,066)	(521,512)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por Aporte de Accionistas	-	4,013,216	4,013,216
Efectivo recibido por obligaciones con compañías relacionadas	4,013,216	(4,013,216)	-
Efectivo recibido por préstamos con instituciones financieras a largo plazo	941,769	-	941,769
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	4,954,985	-	4,954,985
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,038,918	-	1,038,918
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	366	-	366
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,039,284	-	1,039,284



Servicios Provemundo S.A.
 (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Saldo NEC a Diciembre 31, 2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF a Diciembre 31, 2010
Resultado integral total	(79,212)	(2,258,994)	(2,338,306)
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:			
Depreciación	14,034	(2,283)	11,751
Valor razonable activos biológicos	-	355,527	355,527
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	21,981	21,981
Amortización activos intangibles	4,244	(32)	4,211
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	4,087	-	4,087
Baja de cargos diferidos	41,261	(41,261)	-
Intereses implícitos	-	(713,664)	(713,664)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(350,141)	339,041	(11,100)
Otras cuentas por cobrar	-	7,005	7,005
Inventarios	(80,751)	10,401	(70,350)
Servicios y otros pagos anticipados	-	(8,504)	(8,504)
Activos por impuestos corrientes	-	(3,234)	(3,234)
Cuentas y documentos por pagar	(24,081)	236,741	212,660
Obligaciones con instituciones financieras	-	2,124	2,124
Otras obligaciones corrientes	80,070	48,204	128,274
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	(285,964)	(285,964)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(390,489)	(3,004,066)	(3,394,555)



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Caja	1,100	900	-
Bancos nacionales	1,032,340	1,038,384	366
	1,033,440	1,039,284	366

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, por venta de palma africana. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Clientes nacionales	71,759	11,100	-

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Hasta 3 meses	71,759	11,100	-
(1)	71,759	11,100	-

(1) El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.



Servicios Provemundo S.A.
 (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Funcionarios y empleados	3,784	8,389	-
Otras	4,754	2,381	2,494
	8,538	10,770	2,494

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Inventarios de materia prima	28,550	44,055	-
Inventarios de productos en proceso	35,755	17,855	-
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	-	1,053	-
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	16,202	7,388	-
	80,507	70,351	-

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a materias primas, repuestos, herramientas e insumos, éstos se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

La administración de la Compañía estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

La Compañía no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene materias primas o insumos significativos que presenten esta característica.



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Seguros pagados por anticipado</u>			
Responsabilidad civil	4,931	1,564	-
Vida	4,155	3,151	-
Multiriesgo	1,794	860	-
Vehículos	1,732	2,099	-
Fidelidad	966	830	-
Transporte	434	-	-
	14,012	8,504	-

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retenciones en la Fuente	19,040	2,104	-
IVA crédito fiscal	-	1,130	-
	19,040	3,234	-

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>			
Terrenos (1)	10,335,918	9,708,170	9,364,290
Construcciones en curso	162,214	151,009	-
Maquinaria y equipo	190,297	234,636	-
Equipo de computación	79,364	-	-
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	23,425	29,285	-
Otros propiedades, planta y equipo	-	1,895	-
	10,791,218	10,124,995	9,364,290



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre dos lotes de terrenos de 1.668,48 has. y 3.818,66 has., ubicados en el Sector de las Parroquias Maldonado, Colón Eloy y Timbiré de los Cantones Eloy Alfaro y San Lorenzo respectivamente, y un lote de terreno de 2.788,34 has., ubicado en el Sector denominado "Agua Sucia", para garantizar sus obligaciones con la Corporación Financiera Nacional (Nota 19, numeral 1 y Nota 37).

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Propiedades, plantas y equipos, bruto:</u>			
Terrenos	10,335,918	9,708,170	9,364,290
Construcciones en curso	162,214	151,009	-
Maquinaria y equipo	220,208	244,404	-
Equipo de computación	82,257	-	-
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	29,301	29,302	-
Otros propiedades, planta y equipo	-	1,895	-
	10,829,898	10,134,780	9,364,290
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Maquinaria y equipo	29,911	9,768	-
Equipo de computación	2,893	-	-
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	5,876	17	-
	38,680	9,785	0

Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)



Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

a. Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	Otros propiedades, planta y equipo	Total
Saldo inicial	9,708,170	151,009	234,636	-	29,285	1,895	10,124,995
Adiciones	627,748	11,205	9,341	82,257	15,677	-	746,228
Ventas y bajas, neto	-	-	(30,204)	-	(14,754)	(1,895)	(46,853)
Depreciaciones	-	-	(23,476)	(2,893)	(6,783)	-	(33,152)
Saldo final	10,335,918	162,214	190,297	79,364	23,425	-	10,791,218

b. Al 31 de diciembre de 2010:

Concepto	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	Otros propiedades, planta y equipo	Total
Saldo inicial	9,364,290	-	-	-	-	-	9,364,290
Adiciones	343,880	151,009	-	-	26,191	1,895	522,975
Aportes (2)	-	-	244,404	-	27,023	-	271,427
Ventas y bajas, neto	-	-	-	-	(21,946)	-	(21,946)
Gasto depreciación	-	-	(9,768)	-	(1,983)	-	(11,751)
Saldo final	9,708,170	151,009	234,636	-	29,285	1,895	10,124,995



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía recibió maquinaria y equipos como aporte por el aumento de capital realizado (Nota 23)

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos mayormente por plantaciones de palma africana y en menor cantidad de cacao.

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo inicial	5,970,833	857,529
Adiciones	175,005	-
Entrega en aporte (1)	-	4,757,777
Valor razonable	1,881,952	355,527
Saldo final	8,027,790	5,970,833

(1) Corresponde a aporte de plantaciones recibidas para el aumento de capital efectuado en el año 2010 (Nota 23).

Al cierre de cada ejercicio, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones, expresado en el valor razonable, se reconoce de acuerdo a estudios técnicos realizados por profesionales idóneos y calificados por el ente de control.

La Compañía no percibe subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos - plantaciones.

14. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Activos intangibles, neto:</u>			
Licencias de programas	29,211	38,807	58,310
Licencia ambiental	12,304	16,406	-
	41,515	55,213	58,310



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Activos intangibles, bruto:</u>			
Licencias de programas	43,917	38,917	
Licencia ambiental	20,507	20,507	58,310
	64,424	59,424	58,310
<u>Amortización acumulada:</u>			
Licencias de programas	14,706	110	-
Licencia ambiental	8,203	4,101	-
	22,909	4,211	-

El movimiento de los Activos Intangibles son los siguientes:

	Años terminados en Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo inicial	55,213	58,310
Compras	5,000	16,395
Bajas	-	(15,281)
Amortización	(18,698)	(4,211)
Saldo final	41,515	55,213

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Locales</u>			
Proveedores	107,522	137,533	-
Otras cuentas por pagar	15,334	75,128	-
<u>Del exterior</u>			
Proveedores	33,906	-	-
	156,762	212,661	-



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Corresponde a los intereses por pagar del préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional. (Nota 19)

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Intereses por pagar	6,418	2,124	-
	6,418	2,124	-

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Con la administración tributaria	(1)	9,885	7,688	6,421
Con el IESS	(2)	29,464	21,491	-
Por beneficios de ley a empleados	(3)	173,840	105,516	-
		213,189	134,695	6,421

(1) Los saldos corresponden a retenciones en la fuente.

(2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010 corresponde al saldo que la Compañía mantiene con el IESS como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Aporte Patronal		15,656	11,398	-
Aporte Personal		12,124	8,771	-
Fondos de Reserva		195	234	-
Préstamos		1,489	1,088	-
		29,464	21,491	-



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Los saldos que componen beneficios de ley a empleados son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Sueldos por pagar	72,227	25,680	-
Décimo Tercer Sueldo	14,167	7,772	-
Décimo Cuarto Sueldo	58,303	38,365	-
Vacaciones	543	33,699	-
Seguro de vida	28,600	-	-
	173,840	105,516	-

18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Compañías relacionadas (Nota 34)			
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	7,707	40,443	56,794
Bosques Tropicales S.A. BOTROSA	2,400	56,981	326,594
	10,107	97,424	383,388

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Corporación Financiera Nacional:			
Préstamos al 9,0203% de interés anual reajutable cada 90 días, con vencimiento en noviembre 11 de 2018, con cinco años de gracia para el pago inicial del capital			
Primer desembolso,	(1) 941,769	941,769	-
Segundo desembolso.	(1) 403,615	-	-
Tercer desembolso.	(1) 1,196,785	-	-
	2,542,169	941,769	-



Servicios Provemundo S.A.
 (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2011	2010	Enero 1, 2010
2014	508,434	188,354	-
2015	508,434	188,354	-
2016	508,434	188,354	-
2017	508,434	188,354	-
2018	508,433	188,353	-
	2,542,169	941,769	-

(1) Corresponde a un préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional por 8,000,000, el valor de los desembolsos has sido realizados como sigue:

Primer desembolso por 941,769 el 23 de Diciembre de 2010.

Segundo desembolso por 403,615 el 22 de Junio de 2011.

Tercer desembolso por 1,196,785 el 26 de Diciembre de 2011.

Este préstamo se encuentra garantizado con una hipoteca abierta sobre dos lotes de terrenos de 1.668,48 has. y 3.818,66 has., ubicados en el Sector de las Parroquias Maldonado, Colón Eloy y Timbiré de los Cantones Eloy Alfaro y San Lorenzo respectivamente, y un lote de terreno de 2.788,34 has., ubicado en el Sector denominado "Agua Sucia" de propiedad de la Compañía (Nota 12, numeral 1 y Nota 37) e hipoteca abierta sobre propiedades de sus accionistas Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Bosques Tropicales S.A. BOTROSA.

Con fecha 9 de septiembre de 2011, la Corporación Financiera Nacional autoriza la sustitución parcial de las garantías hipotecarias sobre las propiedades de sus accionistas Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Bosques Tropicales S.A. BOTROSA.

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación patronal	(1)	46,765	26,953	8,276
Otros beneficios no corrientes para los empleados	(2)	10,831	4,300	996
		57,596	31,253	9,272



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo inicial	26,953	8,276
Provisión del año	19,812	18,677
Saldo final	46,765	26,953

- (2) El movimiento de la provisión de beneficios de ley a empleados son los siguientes:

	Años terminados en Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo inicial	4,300	996
Provisión del año	6,531	3,304
Saldo final	10,831	4,300

Las provisiones por jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Indemnización.

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene una obligación por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de esta obligación probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.



Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tiene la política de registrar la indemnización en los resultados del año en que se pagan.

Provisión por desahucio.

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9,1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral, 2,2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;



Servicios Provemundo S.A. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio-se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010-cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Resultado antes de provisión para impuesto a la renta	(952,781)	(3,051,969)
Efecto de impuestos diferidos	(454,925)	713,664
Pérdida neta	(1,407,706)	(2,338,305)
Menos:		
Efectos NIIF	(2,452,578)	2,972,757
Más:		
Gastos no deducibles	148,403	38,429
Liberación/constitución de impuestos diferidos	454,925	(713,664)
Pérdida del ejercicio	(3,256,956)	(40,783)
Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	-	-
Impuesto a la renta del período	-	-

22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal,

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2011			
Activo biológico	9,068,941	8,027,790	1,041,151
Propiedades, planta y equipo	329,367	293,085	36,282
Gastos preoperacionales	12,304	12,304	-
Beneficios empleados	-	(57,596)	57,596
	9,410,612	8,275,583	1,135,029



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	tributaria	NIIF	temporaria
Diciembre 31, 2010			
Activo biológico	8,893,936	5,970,833	2,923,103
Propiedades, planta y equipo	292,789	263,922	28,867
Gastos preoperacionales	55,180	55,147	33
Beneficios empleados	-	(31,253)	31,253
	9,241,905	6,258,649	2,983,256
Enero 01, 2010			
Activo biológico	857,529	857,529	-
Gastos preoperacionales	58,310	58,310	-
Beneficios empleados	-	(9,272)	9,272
	915,839	906,567	9,722

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto diferido por cobrar:			
Activo biológico	239,465	701,545	-
Propiedades, planta y equipo	8,345	6,928	-
Gastos preoperacionales	-	8	-
Beneficios empleados	13,247	7,501	2,318
	261,057	715,982	2,318
Impuesto diferido neto:			
<i>Impuesto diferido por cobrar</i>	261,057	715,982	2,318
	261,057	715,982	2,318

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2011			
Activo biológico	701,545	(462,080)	239,465
Propiedades, planta y equipo	6,928	1,417	8,345
Gastos preoperacionales	8	(8)	-
Beneficios empleados	7,501	5,746	13,247
	715,982	(454,925)	261,057



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2010			
Activo biológico	-	701,545	701,545
Propiedades, planta y equipo	-	6,928	6,928
Gastos preoperacionales	-	8	8
Beneficios empleados	2,318	5,183	7,501
	2,318	713,664	715,982

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente (Nota 21)	-	-
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(466.275)	683,831
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	11.350	29.833
	(454.925)	713,664
 Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	24.00%	25.00%
 Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Efectos por adopción de NIIF	0.00%	0.00%
Gastos no deducibles	0.00%	0.00%
	0.00%	0.00%
 Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	0.00%	0.00%

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

23. CAPITAL.

Está constituido al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por 9,179,634 respectivamente; y, al 1 de enero de 2010 por 800 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 1 dólar cada una respectivamente.

Mediante escritura pública de fecha Agosto 5 de 2010, se efectúa un aumento capital por 5,178,834, mediante el aporte de plantaciones agrícolas por 4,757,777 (Nota 13, numeral 1), maquinaria y vehículos por 271,427 (Nota 12, numeral 2) y compensación de créditos por 149, 630 (registrados en aportes de accionistas para futura capitalización).

Mediante escritura pública de fecha Octubre 7 de 2010, se efectúa un aumento de capital por 4,000,000, mediante la compensación de créditos (registrados en aportes de accionistas para futura capitalización).

24. APORTE DE ACCIONSITAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, corresponde a los aportes en efectivo efectuados por los Accionistas para futuros aumentos de capital.

25. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". (Nota 5)

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.



Servicios Provenmundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

27. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

	Diciembre 31, 2011		Diciembre 31, 2010		Enero 01, 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medido al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,033,440	-	1,039,284	-	336	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	71,759	-	11,100	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	8,538	-	10,770	-	2,494	-
	1,113,737	-	1,061,154	-	2,830	-
Pasivos financieros medido al costo amortizado						
Cuentas y documentos por pagar	156,762	-	212,661	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	6,418	2,542,169	2,124	941,769	-	-
Otras obligaciones corrientes	213,189	-	134,695	-	6,421	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	10,107	-	97,424	-	383,388	-
	386,476	2,542,169	446,904	941,769	389,809	-



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Venta de bienes	1,659,896	206,330
Prestación de servicios	1,995	4,043
Otros ingresos Maldonado	95	13,607
	<u>1,661,986</u>	<u>223,980</u>

29. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Costos Directos de Producción		
Mano de obra directa	1,557,154	1,469,265
Materiales e insumos	748,300	695,502
Otros costos directos de producción	25,207	23,428
Costos Indirectos de Producción		
Mano de obra indirecta	428,122	397,915
Materiales e insumos	35,658	33,142
Otros costos indirectos	733,084	681,359
	<u>3,527,525</u>	<u>3,300,611</u>

30. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Otras rentas		
Valoración activos biológicos	1,881,952	355,527
Otros ingresos Maldonado	107,086	-
Otras	25,511	-
	<u>2,014,549</u>	<u>355,527</u>



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	153,352	48,060
Aportes a la seguridad social	21,391	5,417
Beneficios sociales e indemnizaciones	14,043	5,439
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	29,240	37,833
Mantenimiento y reparaciones	40,195	15,548
Seguros y reaseguros	26,353	3,963
Gastos de gestión	8,134	14,791
Gastos de viaje	49,032	8,876
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	1,212	46
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	-	6,401
Impuestos, contribuciones y otros	218,568	90,828
Depreciaciones	741	188
Amortizaciones	6,529	4,245
Otros gastos	117,027	53,750
	685,817	295,385

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Intereses	106,032	2,126
Otros gastos financieros	29,853	5,639
	135,885	7,765



Servicios Protemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

33. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Gastos no deducibles	274,737	23,629
Pérdida en venta de activos	5,351	4,087
	280,088	27,716

34. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Cuentas por pagar diversas/relacionadas: (Nota 18)			
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	7,707	40,443	56,794
Bosques Tropicales S.A. BOTROSA	2,400	56,981	326,594
	10,107	97,424	383,388

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Compras:		
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	24,756	60,337
Bosques Tropicales S.A. BOTROSA	12,685	2,437,953
	37,441	2,498,290

35. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

36. CONTRATOS Y CONVENIOS.

Un resumen de los contratos fue como sigue:

a) Contrato de Concesión.

Con fecha 2 de enero de 2007, Servicios Provemundo S.A. firmó un contrato de Concesión, con sus empresas relacionadas Enchapes Decorativos S.A. (ENDESA) y Bosques Tropicales S.A. (Botrosa), estas dos compañías ejerciendo la función de "Concesionaria". Con el objeto de realizar un proyecto de producción de palma africana, directamente a través de terceros.

Las principales obligaciones de la Concesionaria son:

- a) Realizar a su costo la construcción de las obras de infraestructura, preparación de suelos, compra de insumos, y demás actividades necesarias para el desarrollo del negocio.
- b) Realizar a su costo el desarrollo, la operación, seguridad y administración general del negocio.
- c) Mantener por su cuenta y a su total costo el inmueble, sus accesos, la plantación y sus instalaciones, en buen estado. Se aclara que la concesionaria no tendrá la obligación de reparar los daños causados por razones de caso fortuito o fuerza mayor.
- d) Contratar a compañías o personal especializado para el desarrollo del negocio.
- e) Responder solidariamente por cualquier daño o perjuicio que, el personal de su dependencia o de sus contratistas, puedan ocasionar a terceros o a Servicios Provemundo S.A., durante la ejecución del contrato.
- f) Entregar a Servicios Provemundo S.A. el inmueble desarrollado, con las mejoras aquí pactadas a la conclusión del contrato.
- g) Asumir completamente y pagar inmediatamente toda sanción, multa o penalidad que impongan a la Concesionaria o a Servicios Provemundo S.A. las autoridades que controlan y fiscalizan las actividades que desarrollará la Concesionaria en el inmueble.

Las Obligaciones de Servicios Provemundo S.A. son:

- a) No impedir a la Concesionaria el ejercicio del derecho que adquiere por el presente contrato.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

b) Mantener la licencia ambiental para el desarrollo del Proyecto vigente.

La Concesionaria pagará a Servicios Provemundo S.A. por la concesión otorgada, los siguientes valores:

- a) Durante los cuatro primeros años, la Concesionaria no pagará a Servicios Provemundo S.A. ningún valor por cuanto durante ese período el cultivo de palma africana aún no produce ingresos.
- b) A partir del cuarto año de vigencia (1 de febrero de 2011), el 10% de las ventas totales de fruta, en virtud del derecho de concesión aquí concedido.
- c) A partir del décimo año de vigencia de este Contrato (1 de febrero de 2017), el 15% de las venta totales de fruta, en virtud del derecho de concesión aquí concedido.
- d) A partir del décimo quinto año de vigencia de este Contrato (1 de febrero de 2022), el 20% de las ventas totales de fruta, en virtud del derecho de concesión aquí concedido.

La concesión tendrá un plazo inicial de 25 años a partir del 1 de febrero de 2007 y podrá ser terminado en forma automática al vencimiento del plazo establecido; sin embargo, de lo cual, las partes podrán suscribir un nuevo contrato o renovar el presente, de común acuerdo.

El contrato se prorrogará automáticamente si las obras de infraestructura y desarrollo han sufrido retrasos por causas de caso fortuito o fuerza mayor, sin que supere 2 meses del plazo pactado en el contrato.

Este contrato de concesión es sustituido por el convenio de operación firmado el 4 de octubre de 2009 con su Matriz Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y su relacionada Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, que se describe a continuación.

b) Convenio de operación durante período de transición.

Con fecha 4 de octubre de 2009, la Compañía firmó el Convenio de Operación, durante el período de transición con su Matriz Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y su relacionada Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, mediante el cual se determina lo siguiente:

Su Matriz y Relacionada decidieron aportar todos los trabajos realizados y maquinaria relacionada con el Proyecto mencionado en el numeral 1) de esta Nota, a Servicios Provemundo S.A. y desarrollar el proyecto a través de Servicios Provemundo S.A. como una compañía relacionada.



Servicios Prodemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Mediante escritura pública, su Matriz y relacionada aportarán los bienes relacionados con el Proyecto a cambio de acciones en Servicios Prodemundo S.A.

Durante el plazo de duración de este convenio, su Matriz y relacionada aportarán los bienes y realizará la compra de bienes y servicios para el proyecto a costo de Servicios Prodemundo S.A., como una simple mandataria.

Las partes libre y voluntariamente, convienen en que la Matriz y Relacionada no recibirán ninguna contraprestación durante el período de transición ya que no existe un servicio sino que se entenderá como un aporte inmaterial a Servicios Prodemundo S.A. para desarrollar el proyecto, cuyos réditos se recibirán vía la distribución de dividendos, cuando el Proyecto genere sus resultados.

El período de transición iniciará desde el 4 de octubre de 2009 hasta que Servicios Prodemundo S.A. pueda asumir independientemente la operación, situación que no podrá ocurrir más tarde del 4 de octubre de 2010.

Obligaciones de su Matriz y Relacionada:

- a) Realizar a costo de Servicios Prodemundo S.A. la construcción de las obras de infraestructura, preparación de suelos, compra de insumos y demás actividades necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta la fecha señalada en este convenio.
 - b) Contratar a costo de Servicios Prodemundo S.A. a las compañías o personal especializado para el desarrollo de proyecto.
 - c) Aportar las construcciones, plantaciones y maquinaria detalladas en el Anexo 1 del convenio a Servicios Prodemundo S.A.
 - d) Presentar los reembolsos de todos los gastos incurridos para el Proyecto, con los respaldos establecidos en las leyes Tributarias vigentes.
 - e) Las demás contenidas en este convenio.
- Obligaciones de Servicios Prodemundo S.A.:

- a) Mantener por su cuenta y a su total costo el inmueble, sus accesorios, la plantación y sus instalaciones.
- b) Ejecutar el Proyecto y pagar todos los gastos que se generen en razón del mismo y principalmente los reembolsos entregados por su Matriz y Relacionada.
- c) Las demás contenidas en este convenio.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Este convenio terminará una vez que Servicios Provemundo S.A. asuma la operación directa del Proyecto.

c) **Contrato de Comodato.**

Mediante escritura de Comodato del 26 de mayo de 2010, la Compañía recibe del Sr. *Domingo Franklin Canga Corozo*, en calidad de comodato precario un terreno que se encuentra ubicado en el sector denominado La Piragua, Parroquia Maldonado Cantón Eloy Alfaro de la Provincia de Esmeraldas.

El Comodatario destinará el inmueble única y exclusivamente para realizar edificaciones tales como un campamento, galpones, laboratorios, estacionamientos, cerramientos, así como también podrá realizar plantaciones agrícolas, sin ninguna limitación.

La vigencia del contrato de Comodato es por el plazo de ochenta años de cumplimiento forzoso, contados a partir de la suscripción del contrato, vigencia que podrá prorrogarse a voluntad de las partes y para lo cual una de ellas notificará por escrito a la otra con por lo menos cinco años de anticipación a la fecha del vencimiento.

37. GARANTÍAS.

Un resumen de la garantía otorgada a favor de terceros, fue como sigue:

Garantía a favor de la Corporación Financiera Nacional:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, hipoteca abierta sobre dos lotes de terrenos de 1.668,48 has. y 3.818,66 has., ubicados en el Sector de las Parroquias Maldonado, Colón Eloy y Timbiré de los Cantones Eloy Alfaro y San Lorenzo respectivamente, y un lote de terreno de 2.788,34 has., ubicado en el Sector denominado "Agua Sucia" de propiedad de la Compañía (Nota 12, numeral 1 y Nota 19, numeral 1).

38. SANCIONES.

- **De la Superintendencia de Compañías**

No se han aplicado sanciones a Servicios Provemundo S.A. a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

- **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a Servicios Provemundo S.A. a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.



Servicios Provemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

39. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%.

Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.



Servicios Prodemundo S.A.
(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

- 1) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- 2) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes, fiscales preferentes; y
- 3) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

40. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo de 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
