

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(1) Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de la entidad.-

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA)

RUC de la entidad.-

1792052572001

Domicilio de la entidad.-

Pichincha / Quito / Av. Morán Valverde OE1-63 y Panamericana Sur Km 10

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación de la entidad.-

Ecuador

Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.-

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), fue constituida el 27 de julio de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 20 de septiembre de 2006. Su objetivo principal 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.

Estructura organizacional y societaria.-

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) 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. El organigrama funcional de la Compañía es como sigue:

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

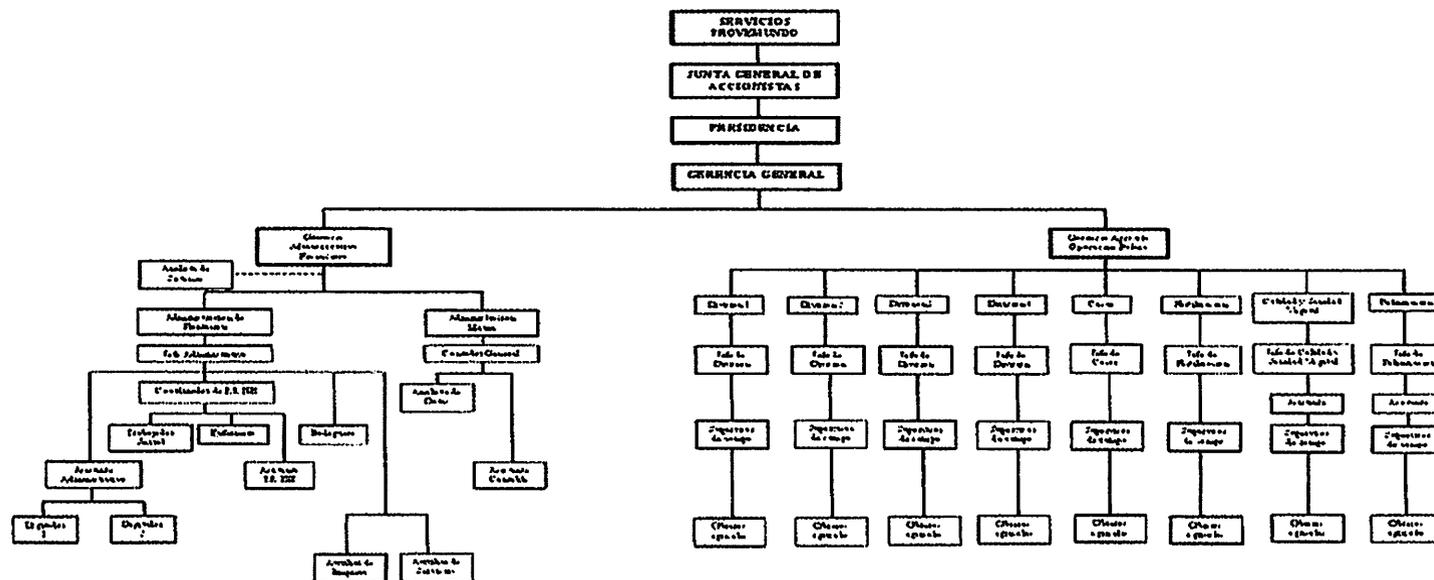
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.



SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Representante legal.-

El Sr. Pablo Larreategui, representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Composición accionaria.-

Las acciones de SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	5,048,799	55%
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	2,478,501	27%
Cardale Properties LLC	1,652,334	18%
	<u>9,717,634</u>	<u>100%</u>

El control de la Compañía es ejercido por ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA.

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 No. 7935-08 DNPCCA-SCA-MA del 8 de octubre de 2008, e informe técnico No. 575-UEIA-DPCC-200.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

En el mismo documento se otorga la licencia ambiental a la Compañía SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), 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. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), 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. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), 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.
4. La Compañía, 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 50m. en los márgenes de cursos de agua con ancho superior a tres metros.
- En las pendientes superiores a 70 m.
- 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.
- 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 de 2004, Capítulo III, de la licencia de aprovechamiento forestal especial. (no se ha requerido la obtención de esta licencia porque la Compañía ha respetado la protección del bosque nativo).
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, 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.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren 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.

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Medición de los valores razonables.-

De acuerdo a NIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En los estados de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo disponible en caja y bancos sin restricciones.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Activos financieros.-

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

Cuentas y documentos por cobrar comerciales, y otras cuentas y documentos por cobrar.-

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito).

Anticipo proveedores.- Se refiere a los anticipos entregados a terceros para la adquisición de inventarios, bienes e insumos o la prestación de servicios.

Otras cuentas por cobrar.- En este grupo contable se registran los derechos de cobro no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Inventarios.-

En este grupo contable se registra los activos poseídos para consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra C otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Gastos pagados por anticipado.-

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Propiedades, planta y equipos.-

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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 Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si aplicara).

Medición posterior: modelo de costo.- Después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades, planta y equipos, excepto los bienes inmuebles son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Las plantas productoras cumplen con la definición de propiedades, planta y equipos, y se miden a su valor razonable al comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en el cual la entidad aplique dicha norma y utiliza ese valor razonable como su costo atribuido en esa fecha. Cualquier diferencia entre el importe en libros anterior y el valor razonable se reconocerá en otros resultados integrales, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa. Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del período sobre el que se informa.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Maquinaria y equipo	De 10 a 15	cero (*)
Vehículos	5	cero (*)
Equipos y programas de computación	De 3 a 10	cero (*)
Edificios	20	cero (*)

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

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 generan.

Cuentas y documentos por pagar.-

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Otras cuentas por pagar.-

En este grupo contable se registran los préstamos con relacionados. Se miden inicialmente al valor razonable menos los costos de la transacción incurridos. Posteriormente se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada (interés explícito).

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: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o 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; o 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 período.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Obligaciones corrientes.-

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con la Administración Tributaria a través del Servicio de Rentas Internas - SRI (IVA en ventas, retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta); con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS (aportes, fondos de reserva y préstamos) y con empleados (sueldos y otras beneficios). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Pasivos acumulados.-

Corresponde principalmente a los beneficios a los empleados relacionados a:

Décimo tercero y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, a partir del período 2015 el empleado tiene la opción de recibir mensualmente este beneficio o acumularlo para que sean consignados en los meses determinados para dicho pago.

Participación de los trabajadores en las utilidades: ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión por beneficios a empleados para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10.90%	10,10%
25	8.70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7.20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2016</u>
Tasa de descuento	7.46% (*)
Tasa de rendimiento financiero	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- (*) La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 relacionado con las Suposiciones actuariales: tasa de descuento, que establece:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda.

La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) al 31 de diciembre de 2016 se base en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el Ecuador.

Obligaciones con instituciones financieras

Las obligaciones con instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costos de la transacción incurridos. Posteriormente los préstamos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Impuestos.-

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Obligaciones corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- **Impuesto corriente.-** se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para el año 2016 y 2015 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante, la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- **Impuesto diferido.-** Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Según la NAC-DGECCGC15-00000012 SR.O. 653 del 21 de diciembre de 2015, estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2015; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa vigente, según corresponda el caso.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme la normativa tributaria y de acuerdo a lo establecido en la técnica contable.

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

- Pérdidas por deterioro parcial de los inventarios - ajustes VNR.
 - Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
 - Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.
 - El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo.
 - Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamientos, desahucio, y pensiones jubilares.
 - Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta.
 - Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.
 - Amortización futura de pérdidas tributarias - Carried - Forward.
- **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 Suplemento 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 el 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la 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 del Impuesto a la Renta.

Mediante Decretos Presidenciales No. 1157 y 649, se dispuso la exoneración del pago del cien por ciento (100%) del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016 y 2015 respectivamente, al sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma, por cuanto el sector palmicultor nacional fue afectado por una reducción de precios de la fruta de palma aceitera durante el año 2016 y 2015 del 34% con respecto al año 2014, además del azote de enfermedades de pudrición de cogollo, marchitez letal y la caída de precios internacionales del producto.

Ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de productos agrícolas; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Costos y gastos.-

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos con la venta de productos agrícolas y productos terminados, así como aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de las 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.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

Información por segmentos de operación.-

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones.

La Compañía opera como un segmento operativo único, que es comercialización, producción e industrialización de productos agrícolas.

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, cabe mencionar que al 31 de diciembre del 2016 la Compañía cumple con los requisitos derivados de las licencias ambientales otorgadas por el Ministerio del Medio Ambiente.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Reclasificaciones.-

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

(3) Política de gestión de riesgos

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Riesgo de crédito.-

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 29), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.-

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado.-

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Riesgo ambiental (mitigación).-

La Compañía para mitigar el impacto ambiental cumple con lo establecido en la Licencia Ambiental otorgada por el Ministerio del Ambiente mediante resolución No. 030 de 11 de febrero de 2009. Con este antecedente se realizan diversas actividades con la finalidad de mitigar los posibles riesgos ambientales mismas que se detallan a continuación:

Lotes A y B:

Con fecha 24 de enero del 2014, se entregó la Auditoría Ambiental correspondiente al periodo 2011- 2013 en el Ministerio del Ambiente (MAE), con el propósito de cumplir con los parámetros establecidos en dicho Ministerio, con fecha 20 de Marzo del 2015 la Compañía responde a alguna observaciones realizadas por el Ministerio del Ambiente, en los lotes A y B existen 829,92 hectáreas de Bosques Protegidos, La Compañía se encuentra en la espera de nuevos comentarios por parte del Organismo de control.

Lote C

Con fecha 04 de agosto del 2014 se entrega al Ministerio del Ambiente los términos de referencia para la Auditoría del Lote C correspondiente al periodo 2012- 2013 en el Ministerio del Ambiente con fecha con fecha 20 de Marzo del 2015 La Compañía remite respuesta a las observaciones a los TDR'S para la Auditoría Lote C. En el lote C existen 377,19 hectáreas de Bosques Protegidos, La Compañía se encuentra en la espera de nuevos comentarios por parte del Organismo de control.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Riesgos naturales (mitigación)

Los riesgos a causa de los factores climáticos o naturales son algunos en el sector agrícola, en la Compañía existen los causados ya sea por patógenos, plagas y/o por clima.

El de más alto riesgo es el complejo PC (pudrición de cogollo) que es una enfermedad que ha afectado a muchas plantaciones de palma aceitera en nuestro país. Nuestra compañía también se ve afectada por esta enfermedad aunque no a gran escala, pero se cuenta con la presencia de los patógenos que causan este problema. Los registros actuales se pueden notar un crecimiento rápido de la enfermedad en toda la plantación, la presencia de las lluvias constantes y la humedad relativa en el ambiente es algo normal que se dé sobre todo en enfermedades producidas por patógenos que se encuentran dispersos en el contorno.

No se puede determinar con exactitud cuando la plantación llegaría a un punto crítico por la infestación por la enfermedad. Pero al ritmo que va se pronostica el contagio total en año 2018 en lo que refiere a los cultivos de la variedad guineensis.

La Compañía a través del Departamento de Sanidad Vegetal, es quien minimiza este riesgo aplicando tratamientos oportunos y es así como se ha logrado bajar su incidencia en la plantación, de igual forma a través de la presentación informes del avance de la enfermedad para la toma de decisiones y acciones tendientes a disminuir los riesgos tanto agrícolas como financieros.

La empresa ha emprendido un plan de siembra de variedades híbridas, por ser resistentes a la enfermedad de pudrición de cogollo, que ha exterminado con algunas plantaciones de palma de aceite principalmente en la región oriental.

Igualmente mantiene un programa de manejo y control vegetativo y fitosanitario para que la plantación presente buenas condiciones de desarrollo vegetativo y buen estado fitosanitario en general, así como los rendimientos de fruta promedio dentro de los rangos de producción de la zona.

SERVICIOS PRODEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(4) Estimaciones y Juicios o Criterios Críticos de la Administración.-

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

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- 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. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

Las pérdidas por deterioro del valor de un 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 de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o 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; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(5) Saldos con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas es como se detalle a continuación:

Diciembre 31,
2016 2015
(en U.S. dólares)

Clientes nacionales: (Nota 5)

Enchapes Decorativos S.A. Endesa	0	0
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	0	0
Río Verde Servicios Agroforestales S.A.	313	0
Servicios y trabajos forestales Setrafor Cía. Ltda.	18,845	0
	<u>19,158</u>	<u>0</u>

Otras cuentas por cobrar: (Nota 5)

Enchapes Decorativos S.A. Endesa	<u>50,000</u>	<u>0</u>
	<u>50,000</u>	<u>0</u>

Proveedores nacionales: (Nota 12)

Enchapes Decorativos S.A. Endesa	<u>223</u>	<u>0</u>
	<u>223</u>	<u>0</u>

Préstamos por pagar: (Nota 12)

Enchapes Decorativos S.A. Endesa	<u>2,158</u>	<u>2,158</u>
	<u>2,158</u>	<u>2,158</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	<u>1,560</u>	<u>1,860</u>
	<u>1,560</u>	<u>1,860</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(7) Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales (i) y (ii)		
Clientes nacionales relacionados (Nota 3)	19,158	0
Clientes nacionales no relacionados	<u>73,016</u>	<u>48,181</u>
	<u>92,174</u>	<u>48,181</u>
Otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (Nota 3)	50,000	0
Funcionarios y empleados	3,313	2,330
Anticipos por liquidar	2,120	15,134
Otras	<u>0</u>	<u>4,600</u>
	<u>55,433</u>	<u>22,063</u>
	<u>147,607</u>	<u>70,244</u>

(i) Corresponde a saldos de cuentas por cobrar por la venta de palma africana.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- (ii) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Antigüedad:		
De 0 a 30 días	84,217	0
De 31 a 60 días	7,336	0
De 91 a 180 días	27	48,181
De + de 360 días	595	0
	<u>92,174</u>	<u>48,181</u>

(8) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (Impuesto a la Renta)	209,377	175,832
Crédito tributario (IVA)	<u>358</u>	<u>2,320</u>
	<u>209,735</u>	<u>178,152</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventarios

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima insumos	10,915	10,501
Productos en proceso	35,404	34,470
Productos para viveros	0	798
Repuestos y suministros	<u>3,674</u>	<u>8,285</u>
	<u>49,992</u>	<u>54,054</u>

(10) Gastos pagados por anticipado

El detalle de los gastos pagados por anticipado corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros prepagados	<u>6,374</u>	<u>6,097</u>
	<u>6,374</u>	<u>6,097</u>

(11) Propiedades, planta y equipos

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipos durante el año 2016 es como sigue: (Ver detalle en la siguiente página)

SERVICIOS PRODEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Cuenta	Saldo		Saldo		Bajas / Ventas	Ajustes / Reclasificaciones	Saldo 31/12/2016
	31/12/2014	Adiciones	31/12/2015	Adiciones			
Costo no depreciables							
Terreno Concepción (lote A) (*)	1,324,846	0	1,324,846	0	0	0	1,324,846
Terreno Maldonado (lote B) (*)	4,281,509	0	4,281,509	0	0	0	4,281,509
Terreno Agua Sucia (lote C) (*)	2,075,187	0	2,075,187	0	0	0	2,075,187
Caminos	3,267,422	4,500	3,271,922	0	0	0	3,271,922
Mulas (Semovientes)	39,323	0	39,323	22,750	(824)	(650)	60,600
	<u>10,988,288</u>	<u>4,500</u>	<u>10,992,788</u>	<u>22,750</u>	<u>(824)</u>	<u>(650)</u>	<u>11,014,064</u>
Costo depreciables							
Maquinaria Finca	220,207	0	220,207	0	0	0	220,207
Vehículos Finca	33,731	7,125	40,856	0	0	0	40,856
Equipo de Computación y Geográficos Finca	82,257	0	82,257	1,040	0	0	83,297
Edificios Finca	196,691	0	196,691	0	0	0	196,691
Plantación - inversión	0	0	0	0	0	5,055,053	5,055,053
Plantación - mantenimiento	0	0	0	465,235	0	7,795,860	8,261,095
	<u>532,887</u>	<u>7,125</u>	<u>540,012</u>	<u>466,275</u>	<u>0</u>	<u>12,850,913</u>	<u>13,857,200</u>
	<u>11,521,174</u>	<u>11,625</u>	<u>11,532,799</u>	<u>489,025</u>	<u>(824)</u>	<u>12,850,263</u>	<u>24,871,264</u>
Depreciación acumulada							
Maquinaria Finca	(96,031)	(22,021)	(118,052)	(22,518)	0	0	(140,570)
Vehículos Finca	(20,520)	(8,172)	(28,692)	(8,215)	0	0	(36,907)
Equipo de Computación y Geográficos Finca	(82,256)	0	(82,256)	(116)	0	0	(82,372)
Edificios Finca	(9,835)	(9,807)	(19,642)	(9,861)	0	0	(29,503)
Plantación - inversión	0	0	0	(172,280)	0	172,280	0
Plantación - Mantenimiento	0	0	0	(210,571)	0	210,571	0
	<u>(208,642)</u>	<u>(40,000)</u>	<u>(248,642)</u>	<u>(423,561)</u>	<u>0</u>	<u>382,851</u>	<u>(289,353)</u>
Propiedades, planta y equipos, netos de depreciación acumulada	<u>11,312,532</u>		<u>11,284,157</u>				<u>24,581,912</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- (*) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre dos lotes de terreno 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 las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional.

(12) Activos biológicos

Un resumen de los activos biológicos corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones (i)	<u>54,999</u>	<u>13,260,639</u>
	<u>54,999</u>	<u>13,260,639</u>

- (i) Las principales plantaciones de la Compañía corresponde a palma de aceite, cuyas variaciones son Guineensis e Híbrida

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

El movimiento de los activos biológicos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	13,260,639	12,444,501
Valor razonable	0	816,138
Adiciones	11,214	0
Ajustes	<u>(13,216,854)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>54,999</u>	<u>13,260,639</u>

La Compañía no ha percibido subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos- plantaciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y no existen activos biológicos entregados en garantía o con titularidad restringida.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen desembolsos comprometidos para la adquisición de activos biológicos.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>199,120</u>	<u>199,120</u>
Ajuste del periodo		
Efecto de constitución del impuesto diferido	80,484	0
Saldo al final del año	<u>279,604</u>	<u>199,120</u>
	<u>279,604</u>	<u>199,120</u>

SERVICIOS PRODEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(14) Cuentas y documentos por pagar

El rubro de cuentas y documentos por pagar se encuentra conformado por lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	168,521	526,580
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>223</u>	<u>0</u>
	<u>168,744</u>	<u>526,580</u>
Préstamos por pagar		
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>2,158</u>	<u>2,158</u>
Otras cuentas por pagar		
Provisiones	0	7,000
Otras	<u>10,918</u>	<u>11,665</u>
	<u>10,918</u>	<u>18,665</u>
	<u>181,821</u>	<u>547,403</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(15) Obligaciones con instituciones financieras

Las obligaciones con instituciones financieras se encuentran conformadas según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Corriente</i>		
Corporación Financiera Nacional		
Préstamo por pagar	1,305,936	522,374
Intereses por pagar	450,059	138,676
	<u>1,755,995</u>	<u>661,050</u>
Sobregiro bancario	10,648	74,274
	<u>1,766,643</u>	<u>735,324</u>
<i>No corriente</i>		
Corporación Financiera Nacional		
Préstamo por pagar	2,089,498	2,873,059
	<u>2,089,498</u>	<u>2,873,059</u>
	<u>3,856,141</u>	<u>3,608,383</u>

La Compañía mantiene un préstamo con la Corporación Financiera Nacional (CFN) con vencimiento el 30 de junio de 2019 y una tasa de interés anual del 9.0203%. Al 31 de diciembre de 2015 se firmó un adendum modificatorio para la extensión de pagos y refinanciamiento de la deuda con acuerdo de pagos trimestrales según tabla de amortización.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Este préstamo se encuentra garantizado con una hipoteca abierta sobre dos lotes de terreno 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 e hipoteca abierta sobre propiedades de sus accionistas ENECHAPES DECORATIVOS S.A. y BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(16) Obligaciones corrientes

Las obligaciones corrientes se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración Tributaria		
Impuestos por pagar	4,038	5,199
	<u>4,038</u>	<u>5,199</u>
 IESS		
Aporte personal	12,984	9,611
Aporte patronal	16,775	18,008
Extensión de salud por cónyuges	13	0
Préstamos hipotecarios	2,236	1,455
Préstamos quirografarios	12,677	13,491
Fondos de reserva por pagar	3,698	1,767
	<u>48,382</u>	<u>44,332</u>
 Varios entes de control		
Contribución Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	42,159	21,213
Impuesto 1. 5 por Mil	0	34,403
Impuesto tierras rurales	105,101	89,201
	<u>147,259</u>	<u>144,818</u>
 Empleados		
Sueldos por pagar	53,010	61,487
Seguros de vida	24,000	16,000
Retenciones judiciales	146	648
Otros descuentos	6,754	3,930
	<u>83,910</u>	<u>82,066</u>
	<u>283,590</u>	<u>276,415</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(17) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta de pasivos acumulados se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo cuarto sueldo	77,698	46,611
Décimo tercero sueldo	6,670	12,733
Vacaciones	<u>55,829</u>	<u>106,440</u>
	<u>140,197</u>	<u>165,784</u>

(18) Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones por beneficios a empleados corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (a)	201,732	132,918
Desahucio (b)	<u>61,956</u>	<u>45,267</u>
	<u>263,688</u>	<u>178,185</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(a) El movimiento de la jubilación patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	132,918	111,209
Costo laboral	45,899	41,881
Costo financiero	8,387	7,273
Reversión de reservas	(28,325)	(27,445)
Efecto neto ORI	<u>42,853</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>201,732</u>	<u>132,918</u>

(b) El movimiento del desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	45,267	34,413
Costo laboral	15,036	29,536
Costo financiero	2,814	2,222
Pagos efectuados	(23,869)	(20,904)
Efecto neto ORI	<u>22,708</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>61,956</u>	<u>45,267</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(19) Patrimonio de los accionistas

Capital

El capital social de la Compañía SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, comprende 9,179,634 acciones, iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros resultados integrales corresponden al superávit por el revalúo de propiedades, planta y equipos, además de las ganancias y/o pérdidas de estudios actuariales por efecto de provisiones por beneficios a empleados.

Resultados por primera adopción a las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", y generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales; éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados: Registra el saldo de las ganancias y pérdidas de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(20) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades de actividades ordinarias se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de palma africana	3,210,613	3,728,960
Venta de servicios	72,545	97,411
Valor razonable activos biológicos	<u>0</u>	<u>816,138</u>
	<u>3,283,158</u>	<u>4,642,510</u>

(21) Costo de producción y ventas

El costo de producción y ventas se integra según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos Directos de Producción		
Mano de obra directa	1,228,816	1,888,523
Materiales e insumos	25,788	714,813
Costos Indirectos de Producción		
Mano de obra indirecta	442,107	515,254
Materiales e insumos	25,517	87,641
Otros costos directos de producción	3,829	114,259
Otros costos indirectos de producción	<u>1,054,737</u>	<u>832,643</u>
	<u>2,780,794</u>	<u>4,153,132</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(22) Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas se conforman por los rubros que se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Afiliaciones y suscripciones	64	445
Atenciones sociales	273	647
Beneficios sociales	81,126	87,073
Depreciación propiedades, planta y equipo	9,861	9,808
Gastos área social	13,135	45,360
Gastos de viaje	10	0
Gastos defensa al patrimonio	13,200	17,316
Honorarios profesionales personas naturales	13,500	7,595
Honorarios profesionales sociedades	13,400	4,921
Impuestos, tasas y contribuciones	155,631	166,594
Legales y notariales	1,867	0
Mantenimiento y reparaciones	16,990	11,242
Materiales, respuestos e insumos	14,420	12,250
Otros gastos	23,705	28,232
Prestaciones sociales	6,532	9,642
Provisión cuenta de dudoso cobro	1,234	0
Publicidad y propaganda	109	0
Seguros generales	41,797	51,402
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	231,460	253,048
	<u>638,312</u>	<u>705,575</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(23) Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo Financiero Jubilacion y Desahucio	0	9,495
Gastos bancarios	5,248	8,166
Intereses préstamos de terceros	15,586	0
Intereses préstamos instituciones financieras	<u>322,347</u>	<u>313,684</u>
	<u>343,182</u>	<u>331,345</u>

(24) Ganancias

Las ganancias se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Arriendo Vivero	1,097	1,350
Intereses Ganandos	489	356
Otros ingresos	<u>90,516</u>	<u>49,455</u>
	<u>92,101</u>	<u>51,161</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(25) Pérdidas

Un detalle de las pérdidas corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos no deducibles	14,909	4,891
Gastos no operacionales	<u>52,089</u>	<u>62,714</u>
	<u>66,998</u>	<u>67,605</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(26) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Pérdida del ejercicio	<u>(373,543)</u>	<u>(563,985)</u>
Deducciones por leyes especiales	(367,912)	0
Gastos no deducibles	<u>60,808</u>	<u> </u>
Base gravada del impuesto a la renta	<u>(680,648)</u>	<u>(563,985)</u>
Total impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>0</u>
Anticipo Impuesto a la renta	0	0
Crédito tributario años anteriores	175,832	136,261
Retenciones del ejercicio	33,545	39,572
Exoneración y crédito tributario por leyes espr	0	356,805
Saldo a favor del contribuyente	<u>209,377</u>	<u>532,638</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Mediante Decretos Presidenciales No. 1157 y 649, se dispuso la exoneración del pago del cien por ciento (100%) del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016 y 2015 respectivamente, al sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma, por cuanto el sector palmicultor nacional fue afectado por una reducción de precios de la fruta de palma aceitera durante el año 2016 y 2015 del 34% con respecto al año 2014, además del azote de enfermedades de pudrición de cogollo, marchitez letal y la caída de precios internacionales del producto.

(27) Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis.

El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las 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.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

(28) Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.
- b) Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c) Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d) Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e) En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f) Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- g)** Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.
- h)** Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i)** Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j)** No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- k)** Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l)** Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m)** El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n)** Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
 - El ingreso será el valor real de la enajenación.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
- o) Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p) Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q) Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.
- r) Los pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público Privadas

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- a) Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- b) Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
- c) Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.

- a) Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financiera internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.
- b) Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(29) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

(30) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Marzo 20 de 2017, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.



.....
Pablo Larreategui
Representante Legal



.....
Sara Avilés
Contadora General
Reg. No.040895