

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$	1,560	1,560
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 7)		38,822	147,607
Activos por impuestos corrientes (Nota 8)		110,324	209,735
Inventarios (Nota 9)		47,655	49,992
Gastos pagados por anticipado (Nota 10)		<u>4,898</u>	<u>6,374</u>
Total activos corrientes		<u>203,259</u>	<u>415,269</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 777,038 en el 2017 y US\$ 289,352 en el 2016 (Nota 11)		24,532,257	24,581,912
Activos biológicos (Nota 12)		60,753	54,999
Activos por impuestos diferidos (Nota 13)		<u>279,604</u>	<u>279,604</u>
Total Activos	US\$	<u>25,075,873</u>	<u>25,331,784</u>

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

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por pagar <i>(Nota 14)</i>	US\$ 245,177	181,821
Obligaciones con instituciones financieras <i>(Nota 15)</i>	367,378	1,766,643
Obligaciones corrientes <i>(Nota 16)</i>	238,896	283,590
Pasivos acumulados <i>(Nota 17)</i>	<u>127,399</u>	<u>140,197</u>
Total pasivos corrientes	<u>978,850</u>	<u>2,372,251</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones con instituciones financieras <i>(Nota 15)</i>	2,611,872	2,089,498
Provisiones por beneficios a empleados <i>(Nota 18)</i>	<u>148,785</u>	<u>263,688</u>
Total Pasivos	<u>US\$ 3,739,507</u>	<u>4,725,437</u>
Patrimonio de los Accionistas		
Capital social <i>(Nota 19)</i>	9,179,634	9,179,634
Aportes para futuras capitalizaciones	16,719,829	15,273,874
Otros resultados integrales <i>(Nota 19)</i>	157,723	24,521
Resultados acumulados: <i>(Nota 19)</i>		
Aplicación NIIF primera vez	807,987	807,987
Resultados de periodos anteriores	(4,679,669)	(4,306,125)
Resultado del ejercicio	<u>(849,138)</u>	<u>(373,543)</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>US\$ 21,336,366</u>	<u>20,606,347</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>US\$ 25,075,873</u>	<u>25,331,784</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

		Años terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 20)	US\$	2,720,999	3,283,158
Costo de producción y ventas (Nota 21)		<u>(2,791,705)</u>	<u>(2,780,794)</u>
(Pérdida)/ utilidad bruta en ventas		<u>(70,706)</u>	<u>502,364</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración y ventas (Nota 22)		(514,163)	(638,312)
Gastos financieros (Nota 23)		<u>(274,535)</u>	<u>(343,182)</u>
Pérdida ordinaria		<u>(859,404)</u>	<u>(479,130)</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias (Nota 24)		86,051	92,101
Pérdidas (Nota 25)		<u>(75,785)</u>	<u>(66,998)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>10,266</u>	<u>25,103</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>(849,138)</u>	<u>(454,027)</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 26)			
Impuesto a la renta causado		0	0
Impuesto a la renta diferido		<u>0</u>	<u>80,484</u>
Resultado del ejercicio		<u>(849,138)</u>	<u>(373,543)</u>
Otros resultados integrales			
Superávit por revaluación de plantas productoras		0	17,014
Ganancias/ (pérdidas) actuariales		<u>133,201</u>	<u>(65,561)</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>(715,937)</u>	<u>(422,090)</u>
Pérdida neta por acción	US\$	<u>(0.08)</u>	<u>(0.05)</u>

SERVICIOS PROVENUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Resultados acumulados					Total patrimonio.
	Capital suscrito y pagado.	Aportes para futuras capitalizaciones.	Otros resultados integrales.	Resultados acumulados, adopción de NIIFs.	Resultados de periodos anteriores.	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	9,179,634	14,523,589	73,067	807,987	(3,742,140)	20,278,152
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	(563,985)	0
Aportes para futura capitalización	0	750,285	0	0	0	750,285
Resultado integral del ejercicio	0	0	(48,547)	0	0	(427,090)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9,179,634	15,273,874	24,521	807,987	(4,306,125)	20,606,347
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	(373,543)	0
Aportes para futura capitalización	0	1,445,955	0	0	0	1,445,955
Resultado integral del ejercicio	0	0	133,202	0	0	(849,138)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	9,179,634	16,719,829	157,723	807,987	(4,679,669)	21,336,366

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2,829,785	3,255,795
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2,635,948)</u>	<u>(3,702,465)</u>
Efectivo provisto/ (utilizado) en las operaciones	<u>193,837</u>	<u>(446,670)</u>
Efectivo utilizado en otros, neto	<u>(35,959)</u>	<u>(1,434)</u>
Efectivo neto provisto/ (utilizado) en actividades de operación	<u>157,878</u>	<u>(448,103)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos (Nota 11)	(470,259)	(489,025)
Adiciones de activos biológicos (Nota 12)	<u>(5,754)</u>	<u>(11,214)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(476,013)</u>	<u>(500,239)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aportes para futuras capitalizaciones	1,445,955	750,285
Préstamos de partes relacionadas	0	(50,000)
Obligaciones con instituciones financieras	(1,115,752)	311,383
Sobregiros bancarios	<u>(12,068)</u>	<u>(63,625)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>318,135</u>	<u>948,043</u>
Aumento/ (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	0	(300)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>1,560</u>	<u>1,860</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	US\$ <u>1,560</u>	<u>1,560</u>
Conciliación del resultado neto al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>(715,937)</u>	<u>(422,090)</u>
Ajustés:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	515,495	423,561
Provisiones por beneficios a empleados	44,690	44,963
Gañancias/ (pérdidas) en estudios actuariales	(133,201)	65,561
Superávit por revaluación de plantas productoras	0	(17,014)
Impuesto a la renta diferido	0	(80,484)
Otros ajustes	0	1,460
Pérdida en baja de propiedades, planta y equipos	4,420	0
Intereses obligaciones con instituciones financieras	250,928	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	108,786	(27,363)
Activos por impuestos corrientes	99,411	(31,583)
Inventarios	2,337	4,180
Gastos pagados por anticipado	1,476	(278)
Cuentas y documentos por pagar	63,356	(365,583)
Obligaciones corrientes	(44,693)	7,175
Pasivos acumulados	(12,799)	(25,587)
Provisiones por beneficios a empleados	<u>(26,391)</u>	<u>(25,021)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u>157,878</u>	<u>(448,103)</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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: (Ver en la página siguiente)

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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%
Cardale Properties LLC	4,130,835	45%
	<u>9,717,634</u>	<u>100%</u>

Durante el periodo 2017, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA efectuó la venta de totalidad de las acciones que mantenía por US\$ 2,478,501 a CARDALE PROPERTIES LLC.

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 2017 y 2016

(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 periodos 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 2017 y 2016

(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 2017 y 2016

(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 salvos 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 2017 y 2016

(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 2017 y 2016, 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.

Pronunciamientos contables y su aplicación.-

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades "	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo "	1 de enero de 2017

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes "	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas "	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos "	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones "	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros "	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos "	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión "	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos " y NIIF 10 "Estados financieros consolidados "	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas "	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros "	1 de enero de 2021

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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 2017 y 2016; 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 2017 y 2016, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Medición de los valores razonables.-

De acuerdo a NIIF 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 valorización 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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 periodo.

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:

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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).

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 45 días a 90 días plazo.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita) o en su defecto con una tasa de interés referencial considerando un instrumento financiero de las mismas características del activo sea este tipo de instrumento y plazo (implícito).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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).

SERVICIOS PRODEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

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 (*)
Plantas productoras	-	cero (*)

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- (*) 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.

Activos biológicos.-

Los productos que crecen en las plantas portadoras se mide por su valor razonable menos los costes de venta, de acuerdo con la NIC 41. Los cambios en su valor razonable menos los costes de venta se incluyen en utilidad o pérdida en el periodo en que se producen.

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

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

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

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

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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 y documentos 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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, 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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 período, 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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	587	327
55	728	469
60	893	673
65	1080	957
70	1286	1339

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31 12 2017</u>	<u>31 12 2016</u>	
Tasa de descuento	7,57%	7,46%	(*)
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%	
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%	
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002		

- (*) La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2017 relacionado con las Suposiciones actuariales: tasa de descuento, que establece:

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

“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 2017 y 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.

Mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ratifica lo mencionado, concluyendo que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativo de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio.

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 2017 y 2016

(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 2017 y 2016 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 2017 y 2016

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

A partir del año 2018, mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 150 de fecha 29 de diciembre de 2017 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

- **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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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 hasta 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 a 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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- **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.

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.

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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

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 2017 y 2016

(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, cambios en las estimaciones contables y errores.-

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

(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:

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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 2017 y 2016, 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.

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 de 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.

Con fecha 13 de marzo de 2017, la auditoría correspondiente al periodo 2012 - 2014 se encuentra aprobada, en el caso del periodo 2014 -2016 la auditoría ha sido presentada el 20 de septiembre de 2017, y en relación al periodo 2016 - 2018 se han presentado los términos de referencia.

Lote C

Con fecha 04 de agosto de 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 de 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.

Con fecha 13 de abril de 2016, la auditoría correspondiente al periodo 2013 - 2015 se encuentra aprobada.

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.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

(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:

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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. 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 múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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 2017 y 2016

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

(5) Resumen de saldos con partes relacionadas

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Clientes nacionales: (Nota 7)		
Río Verde Servicios Agroforestales S.A.	0	313
Servicios y trabajos forestales Setrafor Cía. Ltda.	1,239	18,845
	<u>1,239</u>	<u>19,158</u>
Otras cuentas por cobrar: (Nota 7)		
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	0	50,000
	<u>0</u>	<u>50,000</u>
Proveedores nacionales: (Nota 14)		
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	0	223
	<u>0</u>	<u>223</u>
Préstamos por pagar: (Nota 14)		
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	2,158	2,158
	<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 2017 y 2016

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

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalente de efectivo corresponde a los fondos fijos de caja cuyo monto asciende a US\$ 1,560 en cada año.

(7) Cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales (i)		
Clientes nacionales relacionados (Nota 5)	1,239	19,158
Clientes nacionales no relacionados	<u>23,173</u>	<u>73,016</u>
	<u>24,411</u>	<u>92,174</u>
Otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (Nota 5)	0	50,000
Funcionarios y empleados	13,089	3,313
Anticipos por liquidar	<u>1,322</u>	<u>2,120</u>
	<u>14,410</u>	<u>55,433</u>
	<u>38,822</u>	<u>147,607</u>

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

SERVICIOS PRODEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(8) Activos por impuestos corrientes

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (Impuesto a la Renta)	110,222	209,377
Crédito tributario (IVA)	<u>102</u>	<u>358</u>
	<u>110,324</u>	<u>209,735</u>

(9) Inventarios

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima insumos	8,053	10,915
Productos en proceso	35,404	35,404
Repuestos y suministros	<u>4,198</u>	<u>3,674</u>
	<u>47,655</u>	<u>49,992</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(10) Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros pre pagados por un monto de US\$ 4,898 y US\$ 6,374 respectivamente.

(11) Propiedades, planta y equipos

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipos durante el año 2017 y 2016 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Cuenta	Saldo 31.12.2015	Adiciones	Bajas./Ventas	Ajustes./ Reclasificaciones	Saldo 31.12.2016	Adiciones	Bajas./Ventas	Saldo 31.12.2017
Costo no depreciables								
Terreno Concepción (lote A) (*)	1.324,846	0	0	0	1.324,846	0	0	1.324,846
Terreno Maldonado (lote B) (*)	4,281,509	0	0	0	4,281,509	0	0	4,281,509
Terreno Agua Sucia (lote C) (*)	2,075,187	0	0	0	2,075,187	0	0	2,075,187
Caminos	3,271,922	0	0	0	3,271,922	0	0	3,271,922
Mulas (Semovientes)	39,323	22,750	(824)	(650)	60,600	0	(4,419)	56,181
	10,992,788	22,750	(824)	(650)	11,014,064	0	(4,419)	11,009,646
Costo depreciables								
Maquinaria Finca	220,207	0	0	0	220,207	0	0	220,207
Vehículos Finca	40,856	0	0	0	40,856	0	(27,810)	13,046
Equipo de Computación y Geográficos Finca	82,257	1,040	0	0	83,297	0	0	83,297
Edificios Finca	196,691	0	0	0	196,691	0	0	196,691
Plantación - inversión	0	0	0	5,055,053	5,055,053	0	0	5,055,053
Plantación - mantenimiento	0	465,235	0	7,795,860	8,261,095	470,260	0	8,731,355
	540,012	466,275	0	12,850,913	13,857,200	470,260	(27,810)	14,299,649
	11,532,799	489,025	(824)	12,850,263	24,871,264	470,260	(32,229)	25,309,295
Depreciación acumulada								
Maquinaria Finca	(118,052)	(22,518)	0	0	(140,570)	(23,831)	0	(164,401)
Vehículos Finca	(28,692)	(8,215)	0	0	(36,907)	(3,588)	27,810	(12,685)
Equipo de Computación y Geográficos Finca	(82,256)	(116)	0	0	(82,372)	(347)	0	(82,718)
Edificios Finca	(19,642)	(9,861)	0	0	(29,503)	(9,861)	0	(39,365)
Plantación - Inversión	0	(172,280)	0	172,280	0	(211,864)	0	(211,864)
Plantación - Mantenimiento	0	(210,571)	0	210,571	0	(266,004)	0	(266,004)
	(248,642)	(423,561)	0	382,851	(289,353)	(515,495)	27,810	(777,038)
Propiedades, planta y equipos, netos de depreciación acumulada	11,284,157				24,581,912			24,532,257

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- (*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones (i)	<u>60,753</u>	<u>54,999</u>
	<u>60,753</u>	<u>54,999</u>

- (i) Corresponden a las plantaciones de madera.

El movimiento de los activos biológicos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	54,999	13,260,639
Adiciones	5,754	11,214
Ajustes	<u>0</u>	<u>(13,216,854)</u>
Saldo final	<u>60,753</u>	<u>54,999</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

La Compañía no ha percibido subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos- plantaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

(13) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>279,604</u>	<u>199,120</u>
<i>Ajuste del periodo</i>		
Efecto de constitución del impuesto diferido	<u>0</u>	<u>80,484</u>
Saldo al final del año	<u>279,604</u>	<u>279,604</u>

SERVICIOS PRODEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	213,920	168,521
Partes relacionadas (Nota 5)	<u>0</u>	<u>223</u>
	<u>213,920</u>	<u>168,744</u>
Préstamos por pagar		
Partes relacionadas (Nota 5)	<u>2,158</u>	<u>2,158</u>
Otras cuentas por pagar		
Otras	<u>29,099</u>	<u>10,918</u>
	<u>29,099</u>	<u>10,918</u>
	<u>245,177</u>	<u>181,821</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Corriente</i>		
Corporación Financiera Nacional		
Préstamo por pagar	0	1,305,936
Intereses por pagar	355,310	450,059
	<u>355,310</u>	<u>1,755,995</u>
Sobregiro bancario	12,068	10,648
	<u>367,378</u>	<u>1,766,643</u>
<i>No corriente</i>		
Corporación Financiera Nacional		
Préstamo por pagar	2,611,872	2,089,498
	<u>2,611,872</u>	<u>2,089,498</u>
	<u>2,979,250</u>	<u>3,856,141</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 modificadorio 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 2017 y 2016

(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 2017 y 2016

(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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración Tributaria		
Impuestos por pagar	<u>2,723</u>	<u>4,038</u>
	<u>2,723</u>	<u>4,038</u>
IESS		
Aporte personal	10,557	12,984
Aporte patronal	13,512	16,775
Extensión de salud por cónyuges	20	13
Préstamos hipotecarios	2,884	2,236
Préstamos quirografarios	11,659	12,677
Fondos de reserva por pagar	<u>2,966</u>	<u>3,698</u>
	<u>41,599</u>	<u>48,382</u>
Varios entes de control		
Contribución Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	13,560	42,159
Impuesto tierras rurales	<u>111,298</u>	<u>105,101</u>
	<u>124,857</u>	<u>147,259</u>
Empleados		
Sueldos por pagar	37,439	53,010
Seguros de vida	24,000	24,000
Retenciones judiciales	242	146
Otros descuentos	<u>8,037</u>	<u>6,754</u>
	<u>69,717</u>	<u>83,910</u>
	<u>238,896</u>	<u>283,590</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo cuarto sueldo	58,875	77,698
Décimo tercero sueldo	4,654	6,670
Vacaciones	<u>63,870</u>	<u>55,829</u>
	<u>127,399</u>	<u>140,197</u>

(18) Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones por beneficios a empleados corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (a)	81,575	201,732
Desahúcio (b)	<u>67,210</u>	<u>61,956</u>
	<u>148,785</u>	<u>263,688</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	201,732	132,918
Costo laboral	63,886	45,899
Costo financiero	8,361	8,387
Reversión de reservas	(50,644)	(28,325)
Efecto neto ORI	<u>(141,760)</u>	<u>42,853</u>
Saldo al final del año	<u>81,575</u>	<u>201,732</u>

(b) El movimiento del desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	61,956	45,267
Costo laboral	20,580	15,036
Costo financiero	2,507	2,814
Pagos efectuados	(26,391)	(23,869)
Efecto neto ORI	<u>8,559</u>	<u>22,708</u>
Saldo al final del año	<u>67,211</u>	<u>61,956</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016

(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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de palma africana	2,690,742	3,210,613
Venta de servicios	<u>30,257</u>	<u>72,545</u>
	<u>2,720,999</u>	<u>3,283,158</u>

(21) Costo de producción y ventas

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos Directos de Producción		
Mano de obra directa	1,068,737	1,228,816
Materiales e insumos	113,874	25,788
Costos Indirectos de Producción		
Mano de obra indirecta	420,313	442,107
Materiales e insumos	29,367	25,517
Otros costos directos de producción	8,740	3,829
Otros costos indirectos de producción	<u>1,150,674</u>	<u>1,054,737</u>
	<u>2,791,705</u>	<u>2,780,794</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	217,333	231,460
Impuestos, tasas y contribuciones	94,847	155,631
Beneficios sociales	74,780	81,126
Seguros generales	40,861	41,797
Otros gastos	21,309	23,705
Gastos defensa al patrimonio	13,200	13,200
Materiales, respuestos e insumos	11,972	14,420
Depreciación propiedades, planta y equipo	9,861	9,861
Honorarios profesionales sociedades	7,848	13,400
Honorarios profesionales personas naturales	7,178	13,500
Mantenimiento y reparaciones	7,007	16,990
Prestaciones sociales	5,247	6,532
Gastos área social	2,011	13,135
Atenciones sociales	316	273
Legales y notariales	199	1,867
Publicidad y propaganda	120	109
Gastos de viaje	73	10
Afiliaciones y suscripciones	0	64
Provisión cuenta de dudoso cobro	0	1,234
	<u>514,163</u>	<u>638,312</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses préstamos instituciones financieras	259,070	322,347
Costo financiero jubilacion y desahucio	10,868	0
Gastos bancarios	4,589	5,248
Intereses préstamos de terceros	8	15,586
	<u>274,535</u>	<u>343,182</u>

(24) Ganancias

Las ganancias se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros ingresos	82,076	90,516
Arriendo Vivero	3,975	1,097
Intereses Ganandos	0	489
	<u>86,051</u>	<u>92,101</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(25) Pérdidas

Un detalle de las pérdidas corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos no operacionales	55,394	52,089
Gastos no deducibles	<u>20,390</u>	<u>14,909</u>
	<u>75,785</u>	<u>66,998</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida del ejercicio	<u>(849,138)</u>	<u>(373,543)</u>
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de Impto a la Renta	(50,644)	0
(+) Gastos no deducibles locales	92,637	60,808
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de Impto a la Renta	7,597	0
(-) Deducciones por leyes especiales	<u>(372,592)</u>	<u>(367,912)</u>
Base gravada del impuesto a la renta	<u>(1,172,139)</u>	<u>(680,648)</u>
Total impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>0</u>
(-) Anticipo Impuesto a la renta	0	0
(-) Retenciones del ejercicio	27,513	33,545
(-) Crédito tributario años anteriores	<u>82,709</u>	<u>175,832</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>110,222</u>	<u>209,377</u>

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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) Aspectos tributarios

Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Tarifa del impuesto a las ganancias

Provisión para los años 2017 y 2016

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2017 y 2016

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales,	0	500,000.00	100%
sucesiones indivisas	500,000.01	1,000,000.00	60%
obligadas a llevar contabilidad y sociedades	1,000,000.01	En adelante	40%

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Reinversión de utilidades

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

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

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

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. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016, la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

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 2017 y 2016, 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.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, 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 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 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 2017 y 2016

(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.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
 - iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
 - iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
 - v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;
- o,

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

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 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2.

(28) Sanciones

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.-

No se han aplicado sanciones a SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones a SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(29) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 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 2017, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Abril 06 de 2018, 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
SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.



Daniel Lomas
Contador General
SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.