

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A.
ENDESA**

Estados Financieros Separados
Año terminado en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



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

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

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

Victor Manuel Rencón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Enchapes Decorativos S.A. - ENDESA

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Enchapes Decorativos S.A. - ENDESA, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados separados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados separados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros separados están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros separados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Enchapes Decorativos S.A. - ENDESA al 31 de diciembre de 2015; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras cuestiones

7. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Enchapes Decorativos S.A. - ENDESA y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emiten por separado.

 BDO ECUADOR

Marzo 31, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Elizabeth Álvarez - Socia



ENDESA

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A.
ENDESA**

**Estados financieros separados
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.**

CONTENIDO:

PÁGINA

• Estados Separados de Situación Financiera.	3
• Estados Separados de Resultados Integrales por Función.	5
• Estados Separados de Cambios en el Patrimonio.	6
• Estados Separados de Flujos de Efectivo - Método Directo	7
• Conciliación de la ganancia neta del Ejercicio	8
• Resumen de las principales políticas contables.	9
• Notas a los Estados financieros separados.	37

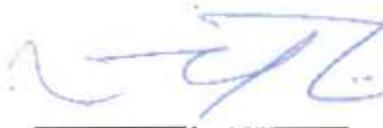
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. (ENDESA)
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	55,809	3,172,503
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	1,042,205	1,166,958
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(39)	7,437,145	5,575,463
Otras cuentas por cobrar	(7)	407,563	777,196
(-) Provisión cuentas incobrables	(8)	(85,639)	(77,143)
Inventarios	(9)	5,353,596	4,269,946
Servicios y otros pagos anticipados	(10)	240,281	197,477
Activos por impuestos corrientes	(11)	1,189,705	989,377
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas		-	1,150,259
Total activos corrientes		15,640,665	17,222,036
Activo no corriente:			
Activos de inversión	(12)	1,150,259	
Propiedades, planta y equipos	(13)	49,360,078	44,534,599
Activos biológicos	(14)	12,547,098	12,842,918
Activo financieros no corrientes:			
Documentos y cuentas por cobrar	(15)	1,658,585	1,707,585
Otros activos no corrientes:			
Inversiones subsidiarias	(16)	14,059,044	13,652,735
Inversiones asociadas	(16)	2,436,391	2,568,003
Otras inversiones	(16)	88,519	98,974
Total activos no corrientes		81,299,974	75,404,814
Total activos		96,940,639	92,626,850

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	(17)	4,274,748	2,141,143
Obligaciones con instituciones financieras	(18)	4,174,346	3,595,087
Porción corriente de obligaciones	(21)	4,625,834	8,080,566
Otras obligaciones corrientes	(19)	1,122,208	568,474
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(39)	53,707	253,114
Anticipos de clientes	(20)	150,422	150,422
Otros pasivos corrientes		<u>23,341</u>	<u>12,345</u>
Total pasivos corrientes		<u>14,424,606</u>	<u>14,801,151</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras	(21)	23,907,837	20,191,271
Provisiones por beneficios a empleados	(22)	2,959,957	2,647,917
Otras provisiones	(23)	296,616	296,616
Pasivo diferido	(24)	<u>1,754,162</u>	<u>2,211,514</u>
Total pasivos no corrientes		<u>28,918,572</u>	<u>25,347,348</u>
Total pasivos		<u>43,343,178</u>	<u>40,148,499</u>
Patrimonio neto:			
Capital social	(27)	18,500,000	18,500,000
Reserva legal	(28)	1,696,286	1,529,795
Otros resultados integrales		(69,610)	(8,208)
Resultados acumulados	(29)	<u>33,470,785</u>	<u>32,456,764</u>
Total patrimonio		<u>51,597,461</u>	<u>52,478,351</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>96,940,639</u>	<u>92,626,850</u>



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. -ENDESAC
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dolares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos de actividades ordinarias	(31)	30,245,019	29,451,511
Costo de ventas y producción	(37)	<u>(25,056,877)</u>	<u>(24,953,208)</u>
Ganancia bruta		5,188,142	4,498,303
Otros ingresos	(33)	<u>2,582,423</u>	<u>3,131,941</u>
Gastos:			
Gastos de venta	(34)	(1,292,255)	(1,119,279)
Gastos administrativos	(35)	(1,597,707)	(1,598,723)
Gastos financieros	(36)	(1,567,004)	(1,289,496)
Gastos forestales	(37)	(1,085,814)	(909,893)
Otros gastos	(38)	<u>(450,485)</u>	<u>(337,693)</u>
		<u>(5,993,765)</u>	<u>(5,255,086)</u>
Ganancia del ejercicio antes de participación a los Trabajadores e impuesto a las ganancias		1,776,800	2,375,158
Participación a los trabajadores	(19)	<u>(137,496)</u>	<u>(264,668)</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		1,639,304	2,110,490
Gasto impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la ganancias corriente	(25)	(915,810)	(818,982)
Efecto de impuestos diferidos	(26)	<u>457,352</u>	<u>393,172</u>
		<u>(458,458)</u>	<u>(445,810)</u>
Ganancias neta del ejercicio de operaciones continuas		1,180,846	1,664,680
Otros resultado integral:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:			
Planes de beneficios definidos		(61,402)	13,258
Efecto de impuesto diferidos	(26)	<u>-</u>	<u>(420)</u>
		<u>(61,402)</u>	<u>12,838</u>
Resultado integral total del año		1,119,444	1,677,518
Utilidad por acción		0.0605	0.1032
Promedio ponderado del número de acciones		<u>18,500,000</u>	<u>16,250,000</u>



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

	Reservas			Resultados acumulados						
	Capital social	Reserva Legal	Subtotal	Otros resultados integrales	Reserva de Capital	Provenientes de la Adopción por Primera Voz de las NIIF	Ganancias acumuladas	Ganancia neta del ejercicio	Subtotal	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	15,500,000	1,285,669	1,285,669	(21,346)	3,743,460	21,955,251	2,896,351	2,441,264	31,036,526	47,801,149
Asiento de capital	3,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Transferencias a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	2,441,264	(2,441,264)	-	-
Aprobación de reserva legal	-	244,126	244,125	-	-	-	(244,126)	-	(244,126)	-
Compensación salario digno	-	-	-	-	-	-	(316)	-	(316)	(316)
Resultado integral total del año	-	-	-	12,838	-	-	-	1,664,680	1,664,680	1,677,518
Saldos al 31 de diciembre de 2014	18,500,000	1,529,795	1,529,795	(8,208)	3,743,460	21,555,251	5,093,373	1,664,680	32,456,764	52,478,351
Transferencias a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	1,664,680	(1,664,680)	-	-
Apropiación de reserva legal	-	166,491	166,491	-	-	-	(166,491)	-	(166,491)	-
Compensación salario digno	-	-	-	-	-	-	(334)	-	(334)	(334)
Resultado integral total del año	-	-	-	(61,402)	-	-	-	1,180,346	1,180,346	1,119,444
Saldos al 31 de diciembre de 2015	18,500,000	1,696,286	1,696,286	(69,510)	3,743,460	21,955,251	6,591,224	1,180,846	33,470,785	53,397,161



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. «ENDESA»
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	28,508,090	27,273,080
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(23,467,958)	(27,549,799)
Participación trabajadores	(19) (764,668)	(314,010)
Impuesto a las ganancias pagado	(326,814)	(814,363)
Intereses pagados	(1,607,563)	(111,568)
Otros, neto	567,896	749,102
Efectivo neto (provisto) utilizado por actividades de operación	3,408,983	(1,067,558)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(13) (6,777,686)	(13,142,003)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos	269,317	1,249,788
Aumento en inversiones permanentes	(16) (406,310)	(1,141,777)
Aumento en activos biológicos	(14) (678,761)	(396,757)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(7,538,440)	(13,430,749)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras a corto plazo	749,641	(4,381,326)
Efectivo pagado por documentos y cuentas por cobrar largo plazo	49,000	338,246
Efectivo recibido por pasivo a largo plazo	270,834	18,187,630
Efectivo pagado a relacionadas	(9,000)	(518,000)
Efectivo recibido por aumento de capital	-	3,000,000
Pago por desahucio	(22) (47,712)	(51,287)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,012,763	16,576,268
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,116,694)	2,077,921
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,172,503	1,094,582
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(5) 55,809	3,172,503



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUAS
CON EL EFECTIVO NETO (PROVISTO) UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Par los años terminados en,	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	1,180,846	1,664,680
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		
Depreciación	(13) 1,740,419	1,404,723
Valor razonable activos biológicos	(14) (1,564,042)	(1,427,191)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(22) 298,320	321,214
Bajas de inversiones	(16) 131,612	4,443
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	-	135,633
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(62,529)	(621,604)
Valor razonable de inversiones	(16) 10,456	3,047
Provisión para cuentas incobrables	(8) 8,496	11,318
Provisión de participación para los trabajadores e impuesto a la ganancia	(25) 1,053,306	1,103,650
Efecto de impuesto diferido	(26) (457,352)	(393,172)
Utilización de activos biológicos	(14) 2,214,234	1,632,467
Dividendos acción recibidos	-	(13,706)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados / no relacionados	(1,736,929)	(2,157,674)
Otras cuentas por cobrar y activos por impuestos corrientes	169,305	(189,710)
Inventarios y gastos pagados por anticipado	(852,065)	(389,756)
Cuentas y documentos por pagar	2,133,605	(1,789,749)
Anticipo de clientes	-	(20,757)
Cuentas por pagar diversas / relacionadas y otros pasivos corrientes e interés por pagar	(358,793)	739,249
Otros obligaciones corrientes	(499,906)	(1,087,163)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	3,408,983	(1,067,558)



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados





Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA.
- **RUC de la entidad.**
1790175952001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Morán Valverde OE1-63 y Pedro Vicente Maldonado.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción.**

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, fue constituida el 12 de enero de 1975, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la producción con fines industriales de tableros de madera terciada y contrachapada; de chapas de madera decorativa; de tableros decorativos y madera aserrada en general y más artículos afines con la industria maderera en general.

- **Estructura organizacional y societaria.**

Compañía Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

El organigrama estructural de la Compañía es como sigue:



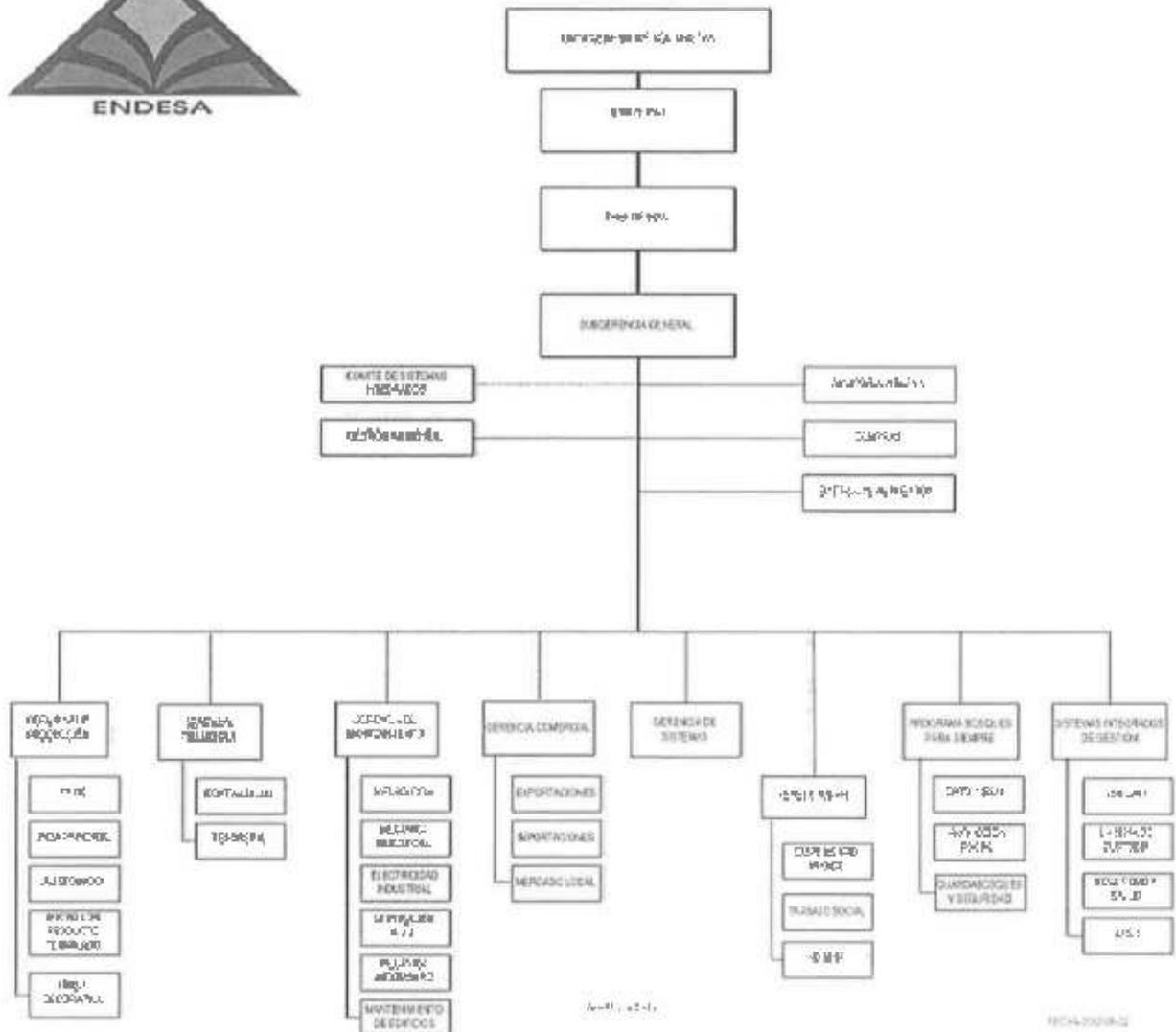
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)



ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE ENDESA





Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1 Bases de preparación.

Los Estados financieros separados de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros separados antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros separados.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros separados:

a) Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero 2014)	01-ene-2016
NIIF 9 "Instrumentos financieros" (Emitida en julio 2014)	01-ene-2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" (Emitida en mayo 2014)	01-ene-2018
NIIF 16 "Arrendamientos" (Emitida en enero 2016)	01-ene-2019



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- b) Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 "Presentación de estados financieros separados" (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 12 "Impuesto a las ganancias" (Emitida en enero de 2015)	01-ene-2017
NIC 16 "Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014)	01-ene-2016
NIC 16 "Propiedades, planta y equipos" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014)	01-ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014)	01-ene-2016
NIIF 10 "Estados financieros separados consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014)	Por definir IASB
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" (Emitida en mayo de 2014)	01-ene-2016
NIIF 10 "Estados financieros separados consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" (Emitida en diciembre de 2014)	01-ene-2016



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- c) Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas" (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Información a revelar" (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 19 - "Beneficios a los empleados" (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016
NIC 34 - "Información financiera intermedia" (Emitida en septiembre de 2014)	01-ene-2016

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros separados de períodos posteriores.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados 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.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos en efectivo en caja, saldos en bancos y otras inversiones en instituciones financieras de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".



2.6 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:

a. Préstamos y cuentas por cobrar clientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal al valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada periodo, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

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 periodo.

b. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y no relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal al valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

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

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.7 Inventarios.

Los inventarios corresponden a: productos terminados, productos que se encuentran en proceso, productos semi-elaborados, materia prima (trozas), insumos y repuestos.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables (si los hubiere), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, después de deducir todos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el valor en libros versus el valor razonable menos costos incurridos en la venta.

En cuanto a la valoración de los inventarios de repuestos, herramientas, accesorios, materiales, suministros y otros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.8 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: Reclamos al Servicio de Rentas Internas sobre IVA, crédito tributario (IVA), impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

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

2.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

2.11 Propiedades, planta y equipos.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

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

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipos comprenden:

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

La vida útil de uso para las propiedades, planta y equipos se han estimado como sigue:

Activo	Vida útil	Valor residual
Edificios	30 - 40 años	10%
Equipos de computación	6-9 años	9%
Equipo forestal	4 años	25%
Maquinaria, equipo e instalaciones	6-28 años	8%
Vehículos	1-5 años	30%
Maquinaria pesada	6-8 años	20%

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

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Ver nota 2.16).

2.12 Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como "gastos financieros" en el período que se devengan.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipos es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por préstamos".

2.13 Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	30 años	10%

2.14 Activos biológicos.

La Unidad de Producción de propiedad de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, están constituidos por "Plantaciones nuevas" y "Bosques Nativos". En estos últimos se ha realizado una cosecha forestal utilizando el Manejo Forestal Sustentable con técnicas de bajo impacto, para no afectar al bosque remanente.



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

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

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

Con posterioridad a su registro inicial, las plantaciones se medirán a su valor razonable (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.

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

A criterio del perito valuador, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un período considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado entre 10 años y 15 años, para los activos incluidos en este grupo se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2013 y 2014 asciende al 12%.

Los flujos netos de efectivo esperados para el activo son realizados sobre la base de planes de cosecha forestal teniendo en cuenta el potencial de crecimiento y metros cúbicos a ser vendidos menos los costos y gastos a ser incurridos por mantenimiento, cuidado y disposición del activo, teniendo en cuenta las restricciones medioambientales.

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

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

2.15 Otros activos no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están integrados principalmente por las inversiones en subsidiarias y asociadas, así tenemos: Transportes Onix S.A., Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cia. Ltda., Río Verde, Servicios Técnicos Agroforestales Soragraforest S.A., Servicios Provemundo S.A., Bosques Tropicales S.A. Bolrosa, Hidronanegal S.A., en las cuales la Compañía si mantiene un porcentaje de participación significativa.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- **Acciones en subsidiaria.**

Subsidiarias son todas las entidades dependientes sobre las que la Compañía (Matriz) tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, que viene acompañado, generalmente, de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Compañía controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean ejercibles o convertibles a la fecha de cierre de los estados financieros separados reportados.

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Son reconocidas al inicio y fin de cada período al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro.

Para contabilizar la adquisición de subsidiaria, la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Los activos identificables adquiridos, los pasivos y contingencias identificables asumidas en una combinación de negocios se valoran, inicialmente, por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúe existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

- **Acciones en asociadas.**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañada por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente a su valor patrimonial proporcional menos cualquier pérdida por deterioro.

Las inversiones en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro. La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados del período y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición, se reconoce en reservas.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

• En otras Compañías.

Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

Los aportes para futuras capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativo que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.16 Deterioro de valor de activos no financieros.

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

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. 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 múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

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

2.17 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a cuentas por pagar diversas/relacionadas, obligaciones con instituciones financieras y bancarias reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.18 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocios: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, beneficios a empleados corrientes, obligaciones patronales y tributarias (Nota 19).

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.19 Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

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

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni recibido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

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

2.20 Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros separados.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso.



Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

- Honorarios por pagar a terceros.
- Desmantelamiento.
- Beneficios a empleados no corrientes.

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

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

2.21 Beneficios a los empleados.

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

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral por Función como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros separados.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Pérdidas que no se reclasificarán al resultado del período "en Otros Resultados Integrales".

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

2.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 ascienden a 22%.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

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

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

2.23 Capital suscrito.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.



2.24 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado; sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será la promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada periodo contable.

Los inventarios vendidos por la Compañía principalmente son tableros, chapas y tablón. Los ingresos ganados por operaciones bancarias y por intereses implícitos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable al final de cada periodo contable.

2.25 Costos de venta.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos agrícolas y productos terminados.

El costo representa el valor total de adquisición de bien o servicio, el cual, incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del bien o servicio.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.26 Gastos de administración y de ventas.

Los gastos de administración y ventas corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedades, planta y equipos y demás gastos asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.27 Información por segmentos de operación.

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo que es la comercialización y venta de enchapes decorativos u otros.

2.28 Medio ambiente.

El giro de negocio de Enchapes Decorativos S.A. se divide en dos actividades principales:

- a. la fabricación de tableros de madera contra enchapada y
- b. el establecimiento y aprovechamiento de plantaciones forestales.

En cuanto a la primera actividad, la legislación ambiental vigente exige la obtención de una licencia ambiental otorgada por la autoridad competente. En el caso de Endesa, la autoridad competente es el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, la compañía se encuentra al día en sus permisos ambientales.

En cuanto al establecimiento y aprovechamiento de plantaciones, la legislación vigente no exige Licencia Ambiental. Lo que demanda la Ley es la inscripción en el Registro Forestal de todo predio en el que se haya o se vaya a establecer una plantación forestal. La inscripción de un predio en el Registro Forestal es un requisito previo que el Ministerio del Ambiente exige para otorgar el permiso de aprovechamiento del bosque que exista en el mencionado predio. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 100% de los predios propiedad de la Compañía han sido debidamente inscritos en el Registro Forestal.

Por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros separados no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.29 Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.30 Cambios en políticas, cambios en las estimaciones contables y errores.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

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.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas por cobrar, son limitadas debido al número de clientes y línea de negocio (segmentos) que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien o servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	956,566	1,089,815
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, neto	7,437,145	5,575,463
Otras cuentas por cobrar	407,563	777,196
	8,801,274	7,442,474

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

Grupo Contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
Año terminado en diciembre 31, 2015:							
Cuentas no relacionadas	231,135	96,665	24,566	336,642	688,988	956,566	72,03%
Cuentas relacionadas	1,040,267	1,643,268	200,954	3,304,009	6,248,349	7,437,145	84,04%
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	45,442	5,645	-	325,741	380,828	407,563	93,41%
	1,312,844	1,745,578	305,540	4,247,167	7,611,162	8,801,274	86,49%
Año terminado en diciembre 31, 2014:							
Cuentas no relacionadas	215,064	135,267	42,409	151,318	542,058	1,089,815	49,74%
Cuentas relacionadas	352,238	86,413	-	-	440,651	5,575,463	7,90%
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	193,944	126,920	8,245	13,037	342,926	777,196	44,19%
	759,246	350,580	50,654	165,155	1,325,635	7,442,474	17,81%



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA
Resumen de la Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo Total	Provisión acumulada
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,042,205	(85,639)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	7,437,145	-
Otras cuentas por cobrar	407,563	-
	8,886,913	(85,639)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,166,958	(77,143)
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	5,575,463	-
Otras cuentas por cobrar	777,196	-
	7,519,617	(77,143)

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. 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. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas y documentos por pagar	4,274,748	2,141,143
Obligaciones con instituciones financieras corriente	4,174,346	3,595,087
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras	4,625,834	8,080,566
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	53,707	253,114
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	23,907,837	20,191,271
	37,036,472	34,261,181



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 5 años	Más de 5 años
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Cuentas y documentos por pagar	3,626,452	648,296	-	-
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	1,855,101	2,319,145	-	-
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	423,478	4,202,356	19,150,829	4,757,008
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	53,707	-	-	-
	5,958,738	7,169,797	19,150,829	4,757,008
Año terminado en diciembre 31, 2014:				
Cuentas y documentos por pagar	1,575,108	566,035	-	-
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	2,068,155	1,526,932	-	-
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	5,296,453	2,784,113	4,409,503	15,781,768
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	253,114	-	-	-
	9,192,830	4,877,080	4,409,503	15,781,768

c. Riesgo en tasa de Interés.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que mantiene pasivos controlados tanto a tasas fijas como variables, logrando una diversificación que la mantendrá cubierta con cualquier comportamiento de tasas que ocurra el mercado.

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros separados adjuntos por este concepto.



Enchapés Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

e. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de calidad de servicio.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad certificados y orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2015 3,32%.
- Año 2014 3,67%.

- **Riesgo de activos biológicos.**

La Compañía se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero considera que son mínimos ya que la variedad de plantaciones forestales es reconocida mundialmente por su gran resistencia a plagas, inundaciones, sequías.

f. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipos.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo que atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

g. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

h. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2015 y 2014 en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	43,343,178	40,148,499
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	55,809	3,172,503
Total deuda neta	43,287,369	36,975,996
Total patrimonio neto	53,597,461	52,478,351
Índice de deuda-patrimonio neto	80,76%	70,46%

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

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

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



4.1 Vidas útiles y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo, que constituyan una obligación para la Compañía, es determinado estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se reconoce una provisión de desmantelamiento futuro de la maquinaria instalada en la planta industrial (Nota 23).

4.2 Provisiones por litigios y contingencias legales.

Las provisiones y contingencias de este tipo son determinadas en base a la posibilidad de ocurrencias bajo el criterio de los asesores legales de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado registros contables por estos conceptos.

4.3 Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo.

Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al 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. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros separados futuros.



La Compañía ha clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles: (I) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar; (II) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares; (III) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

4.4 Otras estimaciones.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La estimación de valor razonable de activos biológicos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.
- La valoración de activos biológicos.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al periodo contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		43,061	7,961
Inversiones	(1)	8,198	2,570,911
Bancos nacionales		3,792	590,685
Bancos del exterior		798	2,946
		<u>55,809</u>	<u>3,172,503</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta inversiones, son las siguientes:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Fideval</u>		
<u>Fondo Real</u>		
Inversiones a una tasa de 3,87 % y 3,98% con vencimiento en enero de 2015 y 2015	8,198	2,552,680
<u>Fondo Fixed 90</u>		
Inversiones a una tasa de 6,54% con vencimiento en enero de 2015	-	18,231
	<u>8,198</u>	<u>2,570,911</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Locales	828,648	643,791
Exterior	213,557	523,167
	<u>1,042,205</u>	<u>1,166,958</u>



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Vencido (1)	688,986	542,058
Hasta 3 meses	353,219	624,901
	<u>1,042,205</u>	<u>1,166,958</u>

(1) Estos valores se consideran recuperables en períodos posteriores a su fecha de reporte, razón por la cual, no se realiza provisión o castigo de las intemas.

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Funcionarios y empleados	(1)	40,246	76,733
Anticipos proveedores		38,134	367,581
Otras		329,183	332,882
		<u>407,563</u>	<u>777,196</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus funcionarios y empleados.

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar. El deterioro es por el cliente en particular o por señales del mercado.

Madurez	Deterioro
Superior a 1 año	100%
Activos en cobranza judicial	100%



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la compañía no mantiene contingentes legales, ni tributarios.

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera.
- Hechos concretos de deterioros.

El movimiento de la provisión cuentas incobrables de las cuentas por cobrar, fue el siguiente:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	77,143	65,825
Provisión	8,496	11,318
Saldo final	(1) 85,639	77,143

(1) Para la estimación de la provisión por cuentas incobrables la Compañía realiza un análisis de la recuperabilidad de la cartera en el tiempo. El resto de las cuentas incluidas en las cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inventarios de productos en proceso	1,773,799	1,139,712
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - producidos por la compañía	1,757,560	463,315
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	699,712	850,446
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	622,352	595,042
Inventarios de materia prima	497,453	1,160,117
Mercaderías en tránsito	2,720	61,314
	5,353,596	4,269,946



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a productos terminados para la venta, materias primas, productos en proceso, suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción, repuestos y herramientas e importaciones en tránsito, éstos se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

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

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

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Seguros pagados por anticipado:</u>		
Rotura de maquinaria	103,905	59,367
Lucro cesante	45,083	44,702
Incendio	33,125	32,164
Todo riesgo vehículos pesados	15,359	14,992
Seguro de vida	14,732	19,935
Equipo contratistas	7,857	-
Vehículos	7,508	5,823
Cobranza	4,805	-
Robo	2,214	154
Transporte interno mercaderías	1,957	2,002
Garantía aduanera	1,715	2,027
Equipo electrónico	999	449
Cargos diferidos	500	15,613
Responsabilidad civil	434	82
Fidelidad	88	167
	<u>240,281</u>	<u>197,477</u>



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Crédito tributario IVA PME		641,978	-
IVA SRI reclamos	(1)	397,011	852,985
Retenciones en la fuente		-	22,067
Retención en la fuente del I.V.A.		150,716	-
Impuesto a la salida de divisas	(Nota 25)	-	114,325
		1,189,705	989,377

(1) Corresponde a reclamos de IVA corrientes.

12. Activos de Inversión.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Santo Domingo Coop. 13 Septiembre.	(1)	1,150,259	-

(1) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene una inversión en un terreno e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas que se mantendrán en posibilidad de venta siempre y cuando se presenten las condiciones de rentabilidad adecuadas para la Compañías, adicionalmente, se encuentra hipotecado para garantizar los préstamos hasta el 2017 recibidos del Produbanco S.A. (Nota 21, numeral 8), también garantizan los préstamos otorgados por el Produbanco S.A. a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa (Nota 42, numeral 4).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía estos activos registrados como "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas" sin embargo por no presentarse las condiciones adecuada para su venta fueron reclasificados.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS,

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Propiedades, plantas y equipos, netos:			
Terrenos	(1)	21,286,744	21,055,250
Obras y construcciones en curso	(4)	19,708,693	13,924,071
Maquinaria y equipo	(1) (3)	6,868,894	7,523,093
Edificios	(1)	1,111,446	1,312,791
Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero forestal y móvil	(2) (3)	348,761	674,067
Equipo de computación		32,669	40,817
Instalaciones	(1)	2,871	4,510
		49,360,078	44,534,599
Propiedades, plantas y equipos, bruto:			
Maquinaria y equipo		24,940,232	24,183,662
Terrenos		21,286,744	21,055,250
Obras y Construcciones en curso		19,708,693	13,924,071
Edificios		7,302,866	7,302,866
Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero forestal y móvil		829,739	1,123,962
Instalaciones		223,515	223,515
Equipo de computación		106,723	106,723
		74,398,512	67,920,049
Depreciación acumulada:			
Maquinaria y equipo		(18,071,338)	(16,660,569)
Edificios		(6,191,420)	(5,990,075)
Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero forestal y móvil		(480,978)	(449,895)
Instalaciones		(220,644)	(219,005)
Equipo de computación		(74,054)	(65,906)
		(25,038,434)	(23,385,450)
		49,360,078	44,534,599



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

- (1) Estos rubros incluyen activos que garantizan préstamos, conforme se detalla a continuación:
- a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye terreno, naves industriales y galpones hipotecados, una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. (Nota 18, numeral 1) y (Nota 21, numeral 1); adicionalmente, los mismos activos garantizan los préstamos otorgados a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa por el Banco Pichincha C.A. (Nota 42, numeral 3).
 - b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Fideicomiso Endesa-Botrosa 001 por 1,589,544, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. (Nota 18, numeral 1a); (Nota 21, numeral 1a) (Nota 41).
 - c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen terrenos utilizados para las plantaciones de bosques. Incluye terrenos que se encuentran hipotecados para garantizar el préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional a favor de su Subsidiaria Servicios Provemundo S.A. (Nota 42, numeral 1) y créditos propios. (Nota 21, numerales 4 y 5).
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, prenda industrial de 8 tractores Tigercat como garantía del préstamo recibido de Northstar (Nota 21, numeral 2); prenda industrial de tres trailers Kenworth T800, dos camiones Volkswagen, tres volqueta Kenworth T800, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Produbanco S.A. (Nota 21, numeral 8); adicionalmente también garantizan los préstamos realizados por el Banco Produbanco a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa (Nota 42, numeral 4).
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosan DX225C para garantizar los préstamos recibidos del Banco Bolivariano y BBP Bank. (Nota 18, numeral 2) y (Nota 21, numeral 6).
- (4) Incluye costos por intereses capitalizados, así tenemos:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de capitalización	8,1353%	7,8328%
Importes de costos capitalizados en propiedades, planta y equipos (a)	1,775,722	590,255

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el interés capitalizado en propiedades planta y equipos corresponden a obra en curso de instalación de torres de 8 y 4 pisos y otras maquinarias para la creación de una nueva nave industrial en el Cantón Puerto Quito. Los intereses capitalizados corresponden al crédito otorgado por la Corporación Financiera Nacional (CFN) durante el año 2015 (Ver Nota 21, numeral 5).

Está previsto que las obras en curso serán activadas en el año 2016.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Terrenos	Edificios	Obras y construcciones en curso	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	Total
Año terminado en Diciembre 31, 2015:								
Saldo inicial	21,055,250	1,312,791	13,924,071	4,510	7,523,093	40,817	674,067	44,534,599
Adiciones	231,494	-	6,541,192	-	-	-	-	6,772,686
Transferencia	-	-	(756,570)	-	756,570	-	-	-
Ventas y bajas neto	-	-	-	-	-	-	(206,788)	(206,788)
Gasto depreciación	-	(201,345)	-	(1,639)	(1,410,769)	(8,148)	(118,518)	(1,740,419)
Saldo final	21,286,744	1,111,446	19,708,693	2,871	6,868,894	32,669	348,761	49,360,078
Año terminado en Diciembre 31, 2014:								
Saldo Inicial	20,837,461	1,514,139	2,847,360	6,150	6,979,377	48,962	1,327,687	33,561,136
Adiciones	217,789	-	11,076,711	-	1,847,503	-	-	13,142,003
Ventas y bajas neto	-	-	-	-	(276,094)	-	(187,173)	(763,817)
Gasto depreciación	-	(201,348)	-	(1,640)	(1,027,093)	(8,145)	(166,497)	(1,404,723)
Saldo final	21,055,250	1,312,791	13,924,071	4,510	7,523,093	40,817	674,067	44,534,599



Enchapes Decorativos S.A, ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones forestales cuyo producción se espera realizarla en los próximos 11 años, por ende se reclasifican como no corrientes los activos biológicos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Plantas en crecimiento</u>		
Bosques plantados	10,935,465	11,231,284
Palmito	1,611,633	1,611,634
	<u>12,547,098</u>	<u>12,842,918</u>

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por las siguientes variedades: Chuncho, Coco, Culanga, Gmelina, Guaraango, Jacaranda, Laurel, Mascarey, Pachaco, Policiclo, Relicto, Tangare, Terminalia y otras especies.

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	12,842,918	12,921,652
Valor razonable relativo - biológico (Nota 33,1)	1,564,042	1,427,191
Adiciones	628,761	396,757
Retiros por cosecha	(2,488,623)	(1,902,682)
Saldo final	<u>12,547,098</u>	<u>12,842,918</u>

La Compañía no ha percibido subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos plantaciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la diferencia entre el costo histórico y el valor razonable de productos agrícolas cosechados fue de 2,214,234 y 1,632,467 respectivamente.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

La Compañía determina que existe un riesgo bajo debido a su baja siniestralidad ya que los activos biológicos se mantienen en lugares lluviosos en los cuales existe una baja probabilidad de incendios en las plantaciones forestales, y esto en conjunto a recursos propios y con una protección eficiente sobre el patrimonio forestal, permiten minimizar los riesgos financieros y operativos asociados a dichos siniestros.

Activos biológicos entregados en garantía,

Al 31 de diciembre de 2015, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

Activos biológicos con titularidad restringida.

A la fecha de los presentes estados financieros separados, no existen activos biológicos con titularidad restringida.

A la fecha de los presentes estados financieros separados no hay desembolsos comprometidos para la adquisición de activos biológicos, cabe mencionar que la Compañía anualmente desarrolla nuevos activos biológicos mediante la reforestación en el mismo grado del consumo de su materia prima.

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cia. Ltda. (Nota 39)	1,658,585	1,707,585



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

16. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañía	País de origen	Porcentaje de participación		Costo de inversión	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Inversiones subsidiarias (*)</u>					
Servicios Provenundo S.A.	Ecuador	55,00%	55,00%	5,048,799	5,048,799
Servicios y Trabajos Forestales Sotrafar Cía. Ltda.	Ecuador	50,00%	50,00%	856,085	856,085
Río Verde Servicios Técnicos Agrotorrestales Seragrófnest S.A.	Ecuador	55,00%	55,00%	120,500	120,500
Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50,00%	50,00%	20,257	20,257
<u>Aportes para aumento de capital</u>					
Servicios Provenundo S.A.	Ecuador	55,18%	-%	8,013,403	7,607,094
				14,059,044	13,652,735
<u>Inversiones asociadas</u>					
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	Ecuador	27,88%	27,88%	2,436,391	2,436,391
Hidroranegal S.A.	Ecuador	-%	26,40%	-	131,612
				2,436,391	2,568,003
<u>Otras inversiones</u>					
Banco Pichincha C.A.	Ecuador	0,02%	0,02%	62,737	73,193
Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codosa	Ecuador	0,08%	0,08%	8,011	8,011
Inversiones Esmeraldas S.A.		0,08%	0,08%	13,707	13,706
Club la Unión Quito	Ecuador	-%	-%	3,910	3,910
Confaima S.A.	Ecuador	-%	-%	154	154
				88,519	98,971
				16,583,954	16,319,712

(*) Enchapes Decorativos Endesa S.A. mantiene el control sobre estas inversiones las mismas que se encuentran medidas a su costo.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA
Notas a los estados financieros separados
(Expresadas en dólares)

El movimiento de otros activos no corrientes, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	16,319,712	15,171,719
Adiciones	406,310	1,141,777
Escisión de acciones	(1) -	13,706
Valoración	(10,456)	(3,047)
Baja	(2) (131,612)	(4,443)
Saldo final	16,583,954	16,319,712

(1) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a las acciones que recibió la Compañía por la escisión de activos de la Compañía Contrachapados de Esmeraldas CODESA.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a la disolución de la Compañía Hidronanegal S.A. con fecha 10 de abril de 2015.

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Locales:</u>		
Proveedores	1,841,483	1,102,543
Otras cuentas por pagar	1,062,309	651,396
<u>Del exterior:</u>		
Proveedores	1,370,956	387,204
	4,274,748	2,141,143



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Pichincha C.A.:			
Sobregiro contratado	(1)	109,074	-
Préstamo al 8,92% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015.	(1)	-	1,000,000
Préstamo al 8,92 % de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	(1)	1,000,000	-
Banco Bolivariano:			
Préstamo al 8.50 %de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	(2)	111,111	-
Préstamo al 8.83 % de interés anual, con vencimiento en junio de 2016.	(2)	250,000	-
Cartinvest:			
Préstamo al 18 % de interés anual, con vencimiento en marzo 2016.	(3)	100,000	-
Préstamo al 18 % de interés anual, con vencimiento en marzo 2016.	(3)	158,000	-
Préstamos de terceros:			
Rosario Espinosa:			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3)	25,764	25,764
Inés Jara Herrera:			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 Diciembre 2016.	(3)	25,000	-
Cleber Cordero Celi:			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3)	164,052	152,820
Juan Manuel Durini Pérez:			
Préstamos al 7.00 % de interés anual, con vencimiento el 31 de enero de 2015.	(3)	-	314,024
Suman y pasan...		1,943,001	1,492,608



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...	1,943,001	1,492,608
Yolanda Terán de Durini: Préstamo al 7.00% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2016.	(3) 250,363	-
Dolores Acosta: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3) 225,000	210,000
Provincia Catalina de Siena - Orden de Predicadores en el Ecuador: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3) 139,790	139,790
Graciela Fernández Acosta: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3) 50,000	50,000
Marcelo Cárdenas: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3) 25,314	23,581
Rosario Espinosa: y Jo Javier Espinosa Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3) 265,558	253,000
Sara Anasi: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3) 27,328	25,457
Carlos Larreategui Mendieta : Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y diciembre 2015.	(3) 56,542	52,671
Mauro Romero: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3) 20,000	20,000
Suman y pasan...	3,002,896	2,267,407



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sumas y vienes...		3,007,896	2,267,107
Diego Pazmiño Andrade:			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento en 31 de diciembre de 2016.	(3)	20,868	-
José Ignacio Pinto:			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3)	10,000	10,000
Miguel Casamen Anast:			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3)	11,150	10,386
Celia Patiño:			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3)	1,266	1,180
Segundo Manuel Patiño:			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2015.	(3)	-	2,000
Carlos y/o Juan P. Larreategui :			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015.	(3)	60,388	56,254
		<u>3,106,568</u>	<u>2,356,927</u>
Intereses por pagar		1,067,778	1,238,160
		<u>4,174,346</u>	<u>3,595,087</u>

- (1) Préstamos garantizados con una hipoteca sobre un terreno, naves industriales y galpones; prenda industrial de maquinaria, de propiedad de la Compañía (Nota 13, numeral 1a), terrenos forestales de 1.300 has. Maizales, Río Verde, 440 has. Moribe, Río Verde, 85 has. Río Maracumbo, Quinindó y 2.700,4 has. Malimpía, Quinindó a través del Fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" (Nota 13, numeral 1b); prenda industrial de maquinaria y tres terrenos de 1.371,6 has. Cord. de Ramos en Quinindó, 187,8 has. Hoja Blanca en Quinindó y 590,55 has. Kikimora en Quinindó a través del fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" de propiedad de su relacionada Botrosa (Nota 41, numeral 1).



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

- (2) Préstamos garantizados con una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y una prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosan DX 225C (Nota 13, numeral 3). Además, con maquinaria propiedad de la relacionada Bosques Tropicales S.A.
- (3) Préstamos garantizados por la Compañía y por su relacionada Bosques Tropicales S.A. Betrosa mediante pagarés firmados por el Representante Legal de ambas compañías.

19. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto a la renta	(Nota 25)	452,604	-
Con la administración tributaria	(1)	365,862	120,309
Participación trabajadores	(2)	137,496	264,668
Por beneficios de ley a empleados	(3)	125,527	143,924
Con el IESS	(4)	40,719	39,573
		<u>1,122,208</u>	<u>568,474</u>

- (1) Los saldos que componen otras obligaciones corrientes con la administración tributaria, fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Retenciones de IVA	312,808	81,105
Retenciones en la fuente	46,190	31,677
Impuesto a la renta empleados	6,864	7,527
	<u>365,862</u>	<u>120,309</u>

- (2) El movimiento de la participación trabajadores por pagar, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		264,668	314,010
Provisión del año	(Nota 25)	137,496	264,668
Pagos		(264,668)	(314,010)
Saldo inicial		<u>137,496</u>	<u>264,668</u>



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

- (3) Los saldos que componen otras obligaciones corrientes por beneficios de ley a empleados, fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Décimo cuarto sueldo	60,185	62,220
Sueldos por pagar	31,656	46,119
Décimo tercer sueldo	25,102	26,875
Fondos de reserva	8,584	8,710
	125,527	143,924

- (4) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al saldo que la Compañía mantiene con el IESS por concepto de Aporte patronal y personal.

20. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo que mantiene la Compañía corresponde a anticipos recibidos de varios de sus clientes del exterior como anticipos por la compra de productos terminados.

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Pichincha C.A.:		
Préstamo al 8.92 % de interés anual convencimiento en diciembre de 2017.	(1) 2,086,811	3,000,000
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en mayo de 2017.	(1) 1,500,000	-
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en julio de 2017.	(1) 1,400,000	-
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en abril de 2017.	(1) 1,000,000	-
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en septiembre de 2017.	(1) 1,000,000	-
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en octubre de 2017.	(1) 800,000	-
Suman y pasan...	7,786,811	3,000,000



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...		7,786,811	3,000,000
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimientos en marzo de 2018.	(1)	774,239	-
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en abril de 2017.	(1)	700,000	-
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en marzo de 2017.	(1)	500,000	-
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en enero de 2016.	(1)	340,000	340,000
Préstamo al 8% de interés anual con vencimiento en noviembre de 2016.	(1)	186,295	358,402
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimiento en septiembre de 2016.	(1)	143,602	320,873
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimiento en octubre de 2016.	(1)	104,536	204,075
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimiento en mayo de 2016.	(1)	65,331	187,657
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimiento en mayo de 2016.	(1)	18,147	52,127
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en abril de 2015.	(1)	-	700,000
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en abril de 2015.	(1)	-	1,000,000
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en marzo de 2015.	(1)	-	500,000
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en mayo de 2015.	(1)	-	1,500,000
Préstamo al 8.00 % de interés anual con vencimiento en julio de 2015.	(1)	-	1,400,000
North Star:			
Préstamo al 4.31% de interés trimestral con vencimiento en junio de 2015.	(2)	-	50,548
Suman y pasan...		10,620,951	9,613,482



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...	10,620,961	9,613,482
Corporación Financiera Nacional.:		
Préstamo al 7.8328% de interés anual con vencimiento en marzo de 2022.	(5) 14,770,000	14,250,000
Préstamo al 8.25% de interés anual con vencimiento en octubre de 2025.	(3) 645,520	605,880
Préstamo al 8.25% de interés anual con vencimientos en julio de 2026.	(4) 540,540	498,470
Préstamo al 8.00% de interés anual con vencimiento en agosto de 2022.	(4) 493,869	427,418
Bosques Tropicales S.A. (Nota 39):		
Préstamos al 9% de interés con vencimiento en mayo del 2015.	(7) -	9,000
Banco de la Producción Produbanco S.A.:		
Préstamo al 8.95 % de interés anual con vencimiento en octubre de 2016.	(8) 961,034	1,924,082
Préstamo al 8.75 % de interés anual con vencimiento en noviembre de 2017	(8) 501,747	750,000
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en enero de 2015	(8) -	9,461
Préstamo al 8.95 % de interés anual con vencimiento en febrero de 2015.	(8) -	45,155
B.B.P. BANK		
Préstamo 1002373b al 6.25 % de interés anual con vencimiento en mayo de 2015.	(6) -	138,889
	28,533,671	28,271,837
Menos - Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes	(1,625,834)	(8,080,566)
	23,907,837	20,191,271



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

Años	2015	2014
2016	-	1,820,945
2017	11,056,600	-
2018	3,170,893	2,588,538
2019	2,461,668	-
2020	2,461,668	-
2021	2,461,668	-
2022	1,109,280	14,677,418
2025	645,520	605,880
2026	540,540	198,470
	23,907,837	20,191,271

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre un terreno, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de maquinaria (Nota 13, numeral 1a), terrenos de 1.300 has. en Maizales Río Verde, 440 has. en Meribe Río Verde, 85 has. Río Maracumbo en Quinindé y 2.700,4 has. en Malimpia Quinindé a través del fideicomiso Endesa-Botrosa-001 (Nota 13, numeral 1b); adicionalmente, con hipoteca abierta de terrenos y construcciones, prenda industrial de maquinarias y terrenos a través del Fideicomiso Endesa Botrosa 001 de propiedad de su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa. (Nota 11).
- (2) Préstamos garantizados con prenda industrial de ocho tractores Tigercat (Nota 13, numeral 2) (Nota 12, numeral 5).
- (3) Préstamo garantizado con hipoteca de tres terrenos con bosque nativo ubicados en cañón Quinindé de propiedad de su relacionada Bosques Tropicales S.A.
- (4) Hipoteca abierta de 1.365 hectáreas de terreno con bosque plantado (Nota 13, numeral 1c).
- (5) Hipoteca abierta de 6.733,10 hectáreas de terreno con bosques plantados, de los cuales 1.032,10 hectáreas son de propiedad de Bosques Tropicales S.A. y 5.201 hectáreas son de propiedad de Enchapes Decorativos S.A. (Nota 13 numeral 1c).
- (6) Préstamos garantizados con una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y una prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosan DX 225C (Nota 13, numeral 3). Además, con maquinaria propiedad de la relacionada Bosques Tropicales S.A.
- (7) Préstamos garantizados con pagarés a la orden firmados el 30 de noviembre de 2006.



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

- (8) Préstamos garantizados con prenda industrial de tres trailers Kenworth T800, tres volquetes Kenworth T800, dos camiones Volkswagen (Nota 13, numeral 2), doce tractores Caterpillar 527 CA de propiedad de la compañía relacionada Setrafor y 3 tractores Caterpillar de propiedad de Endesa S.A.; hipoteca abierta de 29.7 has. de terreno e instalaciones ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas de copropiedad de la Compañía y de Bosques Tropicales S.A. (Nota 12, numeral 1).

22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	2,303,767	2,063,923
Otros beneficios no corrientes para los Empleados (desahucio)	(2)	656,190	584,024
		<u>2,959,957</u>	<u>2,647,947</u>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	2,063,923	1,821,098
Costo laboral del servicio por servicios actuales	129,914	207,014
Costo Financiero	129,719	122,848
Pérdida y ganancia actuarial	81,449	206
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(101,238)	(87,243)
Saldo final	<u>2,303,767</u>	<u>2,063,923</u>



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión por otros beneficios no corrientes (desahucio), fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	584,024	567,175
Costo laboral del servicio por servicios actuariales	102,939	42,013
Costo financiero	36,986	38,582
Pérdida y ganancia actuarial	(20,047)	(13,464)
Beneficios pagados	(47,712)	(50,282)
Saldo final	656,190	584,024

- (3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	11,34%	13,57%
Vida laboral promedio restante	7,4	7,5
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	154,256	141,859
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	(139,468)	(128,138)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	-6%	-6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	138,668	146,251
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	(144,391)	(137,931)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	-6%	-6%

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

Provisión jubilación patronal.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Indemnización.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene la política de registrar la indemnización en los resultados del año en que se pagan.

Provisión por desahucio.

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

23. OTRAS PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la provisión por desmantelamiento por un importe de 296,615 determinado por el futuro desmantelamiento de la maquinaria instalada en la planta industrial, el importe por desmantelamiento fue determinado mediante el estudio del perito valuator, a criterio de la administración el desmantelamiento se va a llevar a cabo en el año 2019.

24. PASIVO DIFERIDO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 26)	1,754,162	2,211,514



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 25%. Al 31 de diciembre de 2014, se calculó la provisión aplicando la tasa 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.

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.

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.

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.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2004 (inclusive).



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores	1,776,800	2,375,158
Efecto de valoración de activos biológicos, nota	(860,760)	(610,931)
Base de cálculo de impuesto a la renta	916,640	1,764,227
Ajuste de precios de transferencia	-	227
Base de cálculo de participación trabajadores	916,640	1,764,454
15% Participación a los trabajadores (Nota 19)	(137,496)	(264,668)
Base de cálculo de impuesto a la renta	916,640	1,764,227
Menos:		
Ingresos no gravables (amortización de palmito)	-	(273,479)
Ingresos exentos	(76,042)	(20,652)
Ingreso venta de terrenos	-	(189,407)
Deducción por leyes especiales	(10,813)	(10,423)
15% Participación a los trabajadores	(137,496)	(264,668)
Más:		
Gastos no deducibles	3,467,728	2,760,471
Donaciones especiales	307	1,985
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	80	16,232
Ajuste de precios de transferencias	142	227
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	2,184	29,043
Ganancia gravable	4,162,730	3,813,556
Ganancia gravada por el 25%	296	-
Ganancia gravada por el 22%	4,162,434	3,813,556
Impuesto a la ganancia causado	915,810	838,982
Anticipo del impuesto a la ganancia del año (Impuesto mínimo)	437,490	536,363
Total impuesto a la ganancia afectado a operaciones en los estados financieros separados	915,810	838,982



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

(*) La Compañía al 31 de diciembre de 2015 mantiene accionistas en paraísos fiscales con un porcentaje de participación del 0,00711%, ocasionando que se aplique el 25% de impuesto a las ganancias, a la utilidad correspondiente a esa participación.

La liquidación del impuesto a las ganancias por pagar del ejercicio, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Provisión del año	915,810	838,982
Pago anticipo impuesto a la ganancia	(151,187)	(340,220)
Retenciones en la fuente	(197,694)	(350,397)
Impuesto a la salida de divisas	(114,325)	(262,690)
Saldo final por cuentas por pagar (cobrar) (Nota 19 y 11)	452,604	(114,325)

26. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
Diciembre 31, 2015:				
Propiedades, planta y equipos	30,233,402	49,360,078	(14,536,551)	(4,590,125)
Activos biológicos	9,163,755	12,547,098	-	(3,383,343)
Beneficios empleados	(2,681,533)	(2,959,957)	278,424	-
	36,715,624	58,947,219	(14,258,127)	(7,973,468)
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, planta y equipo	24,683,132	44,534,599	(14,536,551)	(5,314,916)
Activos biológicos	8,105,500	17,817,918	-	(4,737,418)
Beneficios empleados	(2,406,110)	(2,617,947)	211,837	-
	30,382,522	54,729,570	(14,294,714)	(10,052,334)



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA
Notas a los estados financieros separados
(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuesto diferido por pagar:		
Propiedades, planta y equipos	1,009,827	1,169,282
Activos biológicos	744,335	1,042,232
(Nota 24)	1,754,162	2,211,514
Impuesto diferido neto:		
Impuesto diferido por pagar	(Nota 24)	(2,211,514)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Saldo Final
Diciembre 31, 2015:				
Propiedades, planta y equipos	(1,169,282)	159,455	-	(1,009,827)
Activos biológicos	(1,042,232)	297,897	-	(744,335)
	(2,211,514)	457,352	-	(1,754,162)
Diciembre 31, 2014:				
Propiedades, planta y equipos	(1,456,039)	286,757	-	(1,169,282)
Activos biológicos	(1,201,335)	159,103	-	(1,042,232)
Beneficios empleados	53,108	(52,688)	(420)	-
	(2,604,266)	393,172	(420)	(2,211,514)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gasto impuesto a la ganancia del año:		
Impuesto a la ganancia corriente (Nota 25)	(915,810)	(838,982)
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	457,352	393,172
	(458,458)	(445,810)



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

La conciliación de la tasa de impuesto a la ganancia fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de impuesto a la renta del periodo	22% y 25%	22%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Ingresos no gravables (amortización de palmito)	0,0%	-3,41%
Ingresos exentos	-1,82%	-0,26%
Ingresos venta de terrenos	0,00%	-2,36%
Deducción por leyes especiales	0,26%	-0,13%
Personal discapacitado	0,00%	0,00%
Gastos no deducibles	83,23%	34,42%
Donaciones especiales	0,01%	0,02%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0,00%	0,20%
Participación trabajadores atribuibles a ingresos	0,05%	0,36%
15% Participación trabajadores	-3,30%	-3,30%
Tasa de impuesto a la renta del periodo efectiva	99,91%	47,54%

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

27. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital de la Compañía está constituido por 18.500.000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, a valor nominal de 1 dólar cada una.

De acuerdo a la ley y a lo establecido en el Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 10 de junio de 2014 y mediante escritura pública de aumento de capital suscrito y pagado y reforma de estatutos sociales, la Compañía realiza el aumento de su capital por 3,000,000 el 13 de octubre de 2014.

28. RESERVAS.

- **Reserva legal.**

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA
Notas a los estados financieros separados
(Expresadas en dólares)

29. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados provenientes de la primera adopción NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF". El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos, etc.

Reserva de capital.

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No Corriente	
	Valor libros	Valor justo						
<u>Activos financieros medido al costo</u>								
Efectivo	55,809	55,809	-	-	3,172,503	3,172,503	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado</u>								
Documentos y cuentas por cobrar relacionados no relacionados	1,042,205	1,042,205	-	-	1,166,958	1,166,958	-	-
(-) Provisión cuantías incobrables	(85,639)	(85,639)	-	-	(77,143)	(77,143)	-	-
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	7,437,145	7,437,145	1,658,585	1,658,585	5,575,461	5,575,463	1,707,583	1,707,585
Otras cuentas por cobrar	407,563	407,563	-	-	777,196	777,196	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado y al costo</u>								
Otros activos no corrientes	-	-	16,583,954	16,583,954	-	-	16,319,712	16,319,712
	8,857,083	8,857,083	18,242,539	18,242,539	10,614,977	10,614,977	18,027,297	18,027,297
<u>Pasivos financieros medido al costo amortizado</u>								
Cuentas y documentos por pagar	(4,274,748)	(4,274,748)	-	-	(2,141,143)	(2,141,143)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(8,800,180)	(8,800,180)	(23,907,837)	(23,907,837)	(11,675,653)	(11,675,653)	(20,191,271)	(20,191,271)
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(53,707)	(53,707)	-	-	(253,114)	(253,114)	-	-
Otros pasivos corrientes	(23,341)	(23,341)	-	-	(12,345)	(12,345)	-	-
	(13,151,976)	(13,151,976)	(23,907,837)	(23,907,837)	(14,082,255)	(14,082,255)	(20,191,271)	(20,191,271)
Total instrumentos financieros netos	(4,294,893)	(4,294,893)	(5,665,298)	(5,665,298)	(3,467,278)	(3,467,278)	(2,163,974)	(2,163,974)



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros.

El valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Venta de bienes:		
Venta de tableros	25,940,716	24,493,306
Venta bosque de plantaciones	2,782,020	3,152,097
Palmito	558,177	515,236
Venta de chapa	501,148	407,230
Venta bosque nativo	191,634	144,099
Venta de madera aserrada	14,688	25,726
Prestación de servicios:		
Arriendo transporte a Omix	256,636	713,817
	30,245,019	29,451,511

32. CÓSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Costo por venta de bienes:		
Costo de venta de tableros	21,886,753	21,391,386
Costo de venta bosque plantaciones	1,961,097	1,902,683
Costo de venta de palmito	502,510	351,816
Costo de venta de chapa	332,667	264,659
Costo venta bosque nativo	10,267	-
Costo de venta de madera aserrada	9,364	11,461
	24,703,258	23,922,005
Suman y pagan		



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sumas y vienes	24,703,258	23,922,005
Costo por prestación de servicios:		
Costo de ventas por arriendo transporte Duix	353,619	1,031,203
	25,056,877	24,953,208

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses financieros	17,822	84,031
Otras rentas (neto de gastos)	2,564,601	3,047,910
	2,582,423	3,131,941

(1) Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Valor razonables plantaciones (Nota 14)	1,564,042	1,427,191
Mantenimiento plantaciones	(1,038,307)	(816,260)
Ganancia neta por revaluación de activos biológicos	525,735	610,931
Otras ventas y servicios	2,038,866	1,815,375
	2,564,601	2,426,306



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

34. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Transporte	352,098	317,215
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	101,453	99,218
Aportes a la seguridad social	17,622	17,336
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	13,184	9,175
Gastos de viaje	11,287	5,558
Comisiones	-	8,746
Seguros y reaseguros	6,775	6,212
Beneficios sociales e indemnizaciones	4,557	-
Gastos de gestión	3,264	-
Promoción y publicidad	1,175	2,500
Otros gastos de exportación	781,340	653,319
	1,292,735	1,119,279

35. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	426,219	444,430
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	411,177	323,019
Depreciaciones	64,081	72,149
Gastos de viaje	57,970	53,991
Aportes a la seguridad social	40,824	31,869
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	24,152	30,311
Seguros y reaseguros	16,224	20,042
Manterimiento y reparaciones	11,249	11,573
Gasto deterioro	8,495	11,318
Gastos de gestión	6,977	8,534
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	2,161	5,253
Impuestos, contribuciones y otros	708	150,302
Transporte	415	519
Otros gastos	527,055	435,413
	1,597,707	1,598,723



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses	1,437,181	1,157,515
Otros gastos financieros	129,823	131,983
	1,567,004	1,289,498

37. GASTOS FORESTALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Seguridad patrimonio forestal	482,154	391,442
Varios gastos forestales	239,861	106,807
Gasto administrativo plantaciones	228,960	187,422
Apoyo comunitario	81,832	134,239
Certificación forestal	22,931	27,246
Impuestos prediales	19,267	34,310
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	8,716	17,359
Mantenimiento infraestructura	2,093	11,068
	1,085,814	909,893

38. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos no deducibles	364,669	160,803
Perdida en venta de activos fijos	-	135,633
Otros	85,816	41,257
	450,485	337,693



39. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados fue como sigue:

RUC	Nombre	Naturaliza de la relación	Plazos	País de Origen	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
590036528001	Busques Tropicales S.A. Botrosa	Asociada	90	Ecuador	3,650,168	2,985,000
1790012158001	Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edinca	Comercial	45	Ecuador	1,837,392	1,851,614
890040950001	Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Controladora	90	Ecuador	1,500,789	532,710
590028665001	Aglomerados Cotopaxi S.A. Rio Verde Servicios Técnicos	Accionistas principales comunes	90	Ecuador	227,287	195,727
1792082436001	Agroforestales Seragroforest S.A. Hacienda Medrano	Controladora	90	Ecuador	219,172	9,824
1790721167001	Servicios Provernundo S.A.	Accionistas principales comunes	90	Ecuador	539	528
		Accionistas principales comunes	90	Ecuador	1,798	-
					7,437,145	5,575,463



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar largo plazo: (Nota 15)		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	1,658,585	1,707,585
Cuentas por pagar diversas relacionadas:		
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	-	126,840
Equipos forestales Efocol Cía. Ltda.	25,907	49,484
Transportes Onix S.A. Transonix	27,800	47,891
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	-	23,641
Servicios Provemundo S.A.	-	5,255
	53,707	253,114
Préstamos a largo plazo: (Nota 21)		
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	-	9,000

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas y otros ingresos:		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	7,914,235	8,935,676
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	4,008,297	1,349,174
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	1,565,334	689,922
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	536,403	4,386,723
Aglomerados Cotopaxi S.A. Acosa	392,302	262,330
Enchapes Decorativos S.A.	275,701	306,435
Arq. María Durini	13,188	16,362
Servicios Provemundo S.A.	4,421	27,418
Mediano S.C.C	4,094	10,490
Ing. Manuel Francisco Durini	229	2,657
Efocol	77	83
Transportes Onix S.A. Transonix	14	51
Blue Star International Trading Inc.	15,613,647	13,745,204
	30,327,942	29,732,325



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Compras:		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cia. Ltda.	5,549,142	9,166,029
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	4,302,407	957,657
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Agroforest S.A.	2,233,468	1,750,796
Transportes Onix S.A. Transonix	173,507	281,603
Aglomerados Cotopaxi S.A. Acosa	103,896	17,222
Servicios Provemundo S.A.	67,203	35,370
Equipos Forestales Cia Ltda.	64,648	137,388
Manuel Francisco Durini Terán	54,000	52,000
Espinosa Cañizares Rosario	20,757	-
Autoc S.A.	16,086	-
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edinca	12,934	5,900
Juan Manuel Durini Pérez	11,262	23,709
Yolanda Terán de Durini	10,691	2,459
Espinosa Terán Javier	4,500	-
Espinosa Cañizares Cristian	3,000	-
María Durini Pérez	2,000	2,000
Margarita María Durini Terán	2,000	2,000
Fundación Forestal J.M. Durini	-	661
	12,631,501	12,434,789

40. CÓNTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros separados.

41. CONTRATOS Y CONVENIOS.

Un resumen de los contratos, fue como sigue:

Fideicomiso Mercantil Endesa -Botrosa 001.

Mediante escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2007, las Compañías Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, el Banco Pichincha C.A. y Fideval S.A., suscriben el contrato de constitución de un fideicomiso mercantil de garantía, en el cual los constituyentes transfieren al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Endesa -Botrosa 001, terrenos y vuelo forestal de su propiedad a título de comodato precario, que sirva como garantía y segundo fuente de pago, de todas las obligaciones contraídas o por contraer por las deudoras con el Banco del Pichincha C.A. y cuya vigencia se entenderá hasta la total cancelación de las obligaciones que los constituyentes mantengan para con el Banco (Nota 13, numeral 1b), (Nota 18, numeral 1) y (Nota 21, numeral 1).



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

42. GARANTÍAS.

(1) **Garantía a favor de la Corporación Financiera Nacional.**

Durante el año 2010, la Compañía firmó una hipoteca abierta de terrenos Ubicados en los Cantones Eloy Alfaro, Río Verde y Quinindé por 5.660,40 has. a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar el crédito otorgado a su Subsidiaria Servicios Provemundo S.A. (Nota 13, numeral 1c).

(2) **Garantía a favor del Banco Bolivariano.**

Durante el año 2010, la Compañía es garante solidaria del crédito otorgado por el Banco Bolivariano a favor de su relacionada Bosques Tropicales S.A. BOTROSA.

(3) **Garantía a favor del Banco Pichincha.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene hipotecados terrenos, naves industriales y galpones así como también una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos otorgados por el Banco Pichincha S.A. a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa en la misma institución financiera. (Nota 13, numeral 1a).

(4) **Garantía a favor de Produbanco.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene hipotecados terrenos e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas para garantizar los préstamos otorgados por el Produbanco a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa (Nota 12, numeral 1) y (Nota 13, numeral 2).

(5) **Garantía a favor de Nort Star.**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene prenda industrial de 8 tractores Tigercat como garantía del préstamo recibido (Nota 21, numeral 2).

43. SANCIONES.

• **De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a Enchapes Decorativos S.A. ENDESA a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

• **De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones significativas a Enchapes Decorativos S.A. ENDESA a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



44. 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 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior 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. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control en los plazos establecidos. El experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su comunicación del 17 de marzo de 2016 menciona: "del análisis preliminar realizado con la información entregada, se ha determinado que el ajuste de precio de transferencia que deben consignar es de 142".



45. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rígeron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, participes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.
- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

46. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros separados (Marzo 31, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

47. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 31 de Marzo de 2016.

Enchapes Decorativos S.A.

PRESIDENTE EJECUTIVO

Enchapes Decorativos S.A.

CONTADOR GENERAL