

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2018 y 2017

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

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

4. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar su operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
6. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de neutralidad profesional durante toda la auditoría. También:
 - 8.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - 8.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
 - 8.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- 8.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- 8.5. Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
9. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, como agente de percepción y retención, así como los estados financieros consolidados de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y Subsidiarias, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.

RNAE 0603



Edgar Ortega Haro
Socio de Auditoría

Quito DM, 28 de Marzo de 2019

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$	6,380,316	331,005
Cuentas y documentos por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 14,571 en el 2018 y US\$ 69,652 en el 2017 (Nota 7)		3,426,658	5,003,310
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)		5,257,900	648,220
Activos por impuestos corrientes (Nota 9)		1,020,318	1,049,880
Inventarios (Nota 10)		6,706,505	6,103,644
Gastos pagados por anticipado (Nota 11)		243,183	230,291
Otros activos corrientes		<u>34,079</u>	<u>3,103</u>
Total activos corrientes		<u>23,068,960</u>	<u>13,369,452</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 31,330,132 en el 2018 y US\$ 31,348,001 en el 2017 (Nota 12)		53,103,903	45,747,128
Propiedades de inversión, neto de depreciación acumulada de US\$ 90,514 en el 2018 y US\$ 0 en el 2017 (Nota 13)		3,019,854	3,110,368
Activos biológicos (Nota 14)		13,939,714	14,255,845
Inversiones no corrientes (Nota 15)		19,454,457	17,875,154
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)		59,837	258,383
Activos por impuestos diferidos (Nota 16)		<u>124,221</u>	<u>0</u>
Total Activos	US\$	<u>112,770,946</u>	<u>94,616,330</u>

Juan Manuel Durini Pérez
Presidente Ejecutivo

Julio César Sánchez Jara
Contador General

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

		Al 31 de Diciembre de	
		2018	2017
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar (Nota 17)	US\$	3,609,214	2,430,671
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 18)		1,330,883	1,222,695
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)		11,740,436	3,330,332
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados (Nota 20)		950,731	785,728
Otros pasivos corrientes (Nota 21)		<u>600,483</u>	<u>385,648</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,231,747</u>	<u>8,155,074</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)		28,170,599	24,591,784
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 22)		3,860,826	3,519,060
Provisiones no corrientes (Nota 23)		296,616	296,616
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 16)		<u>747,504</u>	<u>1,133,757</u>
Total Pasivos	US\$	<u>51,307,292</u>	<u>37,696,291</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital suscrito y pagado (Nota 24)		25,500,000	19,500,000
Reserva legal (Nota 24)		2,197,686	1,938,750
Otros resultados integrales (Nota 24)		(2,436,092)	(307,902)
Resultados acumulados: (Nota 24)			
Reserva de capital		3,743,460	3,743,460
Adopción por primera vez de las NIIF		21,955,251	21,955,251
Resultados de años anteriores		9,358,438	8,773,237
Resultado del ejercicio		<u>1,144,911</u>	<u>1,317,243</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>61,463,655</u>	<u>56,920,039</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>112,770,946</u>	<u>94,616,330</u>



Juan Manuel Durini Pérez
Presidente Ejecutivo



Julio César Sánchez Jara
Contador General



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 25)	US\$	36,838,830	34,304,822
Otros ingresos - Activos biológicos (Nota 25)		2,372,222	2,943,830
Costo de producción y ventas (Nota 26)		(28,543,284)	(27,331,123)
Otros costos - Mantenimiento plantaciones (Nota 26)		<u>(1,282,550)</u>	<u>(1,362,192)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>9,385,218</u>	<u>8,555,336</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración (Nota 27)		(2,034,341)	(1,701,992)
Gastos de ventas (Nota 28)		(1,820,552)	(1,906,792)
Gastos forestales (Nota 29)		(754,482)	(849,941)
Gastos financieros (Nota 30)		<u>(2,409,318)</u>	<u>(2,387,941)</u>
Total gastos ordinarios		<u>(7,018,693)</u>	<u>(6,846,666)</u>
Utilidad ordinaria		<u>2,366,525</u>	<u>1,708,670</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias (Nota 31)		2,478,076	2,329,885
Pérdidas (Nota 32)		<u>(3,052,651)</u>	<u>(2,233,357)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>(574,575)</u>	<u>96,528</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>1,791,950</u>	<u>1,805,198</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 33)			
Impuesto a la renta causado		(1,030,301)	(728,656)
Impuesto a la renta diferido neto		<u>510,474</u>	<u>240,702</u>
Resultado del ejercicio		<u>1,272,124</u>	<u>1,317,243</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias/ (pérdidas) actuariales (Pérdidas)/ ganancias por inversiones en instrumentos de patrimonio		114,501	(167,570)
		<u>(2,242,691)</u>	<u>1,017,489</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>(856,066)</u>	<u>2,167,162</u>
(Pérdida)/ utilidad neta por acción	US\$	<u>(0.034)</u>	<u>0.111</u>



Juan Manuel Durini Pérez
Presidente Ejecutivo



Julio César Sánchez Jara
Contador General



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

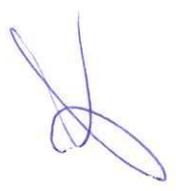
	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Resultados acumulados adopción de NIIFS	Resultados acumulados anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	19,500,000	1,814,371	(1,222,777)	3,743,460	21,955,251	7,653,823	1,243,792	54,687,920
Apropiación de reserva legal	0	124,379	0	0	0	0	(124,379)	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	1,119,413	(1,119,413)	0
Venta de acciones	0	0	64,957	0	0	0	0	64,957
Resultado integral del ejercicio	0	0	849,919	0	0	0	1,317,243	2,167,162
Saldo al 31 de diciembre de 2017	19,500,000	1,938,750	(307,902)	3,743,460	21,955,251	8,773,236	1,317,243	56,920,038
Apropiación de reserva legal del periodo 2017	0	131,724	0	0	0	0	(131,724)	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	1,185,519	(1,185,519)	0
Aumento de capital	6,000,000	0	0	0	0	0	0	6,000,000
Otros ajustes	0	0	0	0	0	(318)	0	(318)
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	(600,000)	0	(600,000)
Resultado integral del ejercicio	0	0	(2,128,190)	0	0	0	1,272,124	(856,066)
Apropiación de reserva legal del periodo 2018	0	127,212	0	0	0	0	(127,212)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	25,500,000	2,197,686	(2,436,092)	3,743,460	21,955,251	9,358,437	1,144,911	61,463,654



Juan Manuel Durini Pérez
 Presidente Ejecutivo



Julio César Sánchez Jara
 Contador General



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 38,944,151	34,163,685
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(28,567,356)</u>	<u>(29,909,795)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>10,376,795</u>	<u>4,253,890</u>
Efectivo provisto en otros, neto	<u>3,630,532</u>	<u>(40,348)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>14,007,326</u>	<u>4,213,542</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(10,952,620)	(1,856,218)
Venta de propiedades, planta y equipos	34,955	45,998
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0	43,383
Aumento en activos biológicos	(701,429)	(1,120,821)
Adiciones en inversiones	(3,757,579)	(795,147)
Venta de acciones	<u>0</u>	<u>130,000</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(15,376,673)</u>	<u>(3,552,806)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	10,110,756	(1,245,087)
Préstamos de terceros y entre partes relacionadas	(4,092,098)	262,811
Aumento de capital	2,000,000	0
Pago de dividendos	<u>(600,000)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto/ (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>7,418,658</u>	<u>(982,276)</u>
Aumento/ (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	6,049,311	(321,539)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>331,005</u>	<u>652,543</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	<u>US\$ 6,380,316</u>	<u>331,005</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>(856,066)</u>	<u>2,167,162</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	3,063,050	3,439,293
Depreciación de propiedades de inversión	90,514	0
Otros ajustes depreciación	22,614	0
Valor razonable de activos biológicos	(1,751,449)	(2,498,613)
Utilización de activos biológicos	2,769,009	2,475,693
Valor razonable/ utilidad de inversiones no corrientes	2,178,277	(1,030,371)
Provisiones por beneficios a empleados	511,525	351,389
Ganancia/ (pérdida) en estudios actuariales	(114,501)	167,570
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(884)	(19,392)
Pérdida en baja/ venta de propiedades, planta y equipos	476,110	0
Provisión para cuentas de dudoso cobro	14,571	5,059
Reversión de provisión para cuentas de dudoso cobro	68,227	(31,027)
Participación trabajadores	233,480	118,020
Impuesto a la renta	1,030,301	728,656
Ajuste impuestos diferidos	(510,474)	(240,702)
Otros ajustes	<u>1,878,163</u>	<u>0</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	1,493,853	(627,910)
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,762,431	0
Activos por impuestos corrientes	(612,440)	(447,142)
Inventarios	(602,862)	859,585
Gastos pagados por anticipado	(12,892)	2,966
Otros activos corrientes	(30,976)	0
Cuentas y documentos por pagar	1,178,225	(151,600)
Otras cuentas y documentos por pagar	26,722	0
Obligaciones corrientes	0	(704,228)
Pasivos acumulados	0	(78,385)
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(68,476)	0
Otros pasivos corrientes	(173,464)	0
Provisiones por beneficios a empleados	<u>(55,259)</u>	<u>(272,480)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>US\$ 14,007,326</u>	<u>4,213,543</u>


Juan Manuel Durini Pérez
Presidente Ejecutivo


Julio César Sánchez Jara
Contador General



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(1) Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de la entidad.-

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

RUC de la entidad.-

1790175952001

Domicilio de la entidad.-

Pichincha / Quito / Av. Morán Valverde OE1-63 y Panamericana Sur km 9 ½

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación.-

Ecuador

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, fue constituida el 13 de enero de 1975 e inscrita en el Registro Mercantil en la ciudad de Quito el 31 de enero de 1975. 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, así como otras operaciones relacionadas con actividades forestales, tales como la administración de predios forestales.

Estructura organizacional y societaria.-

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

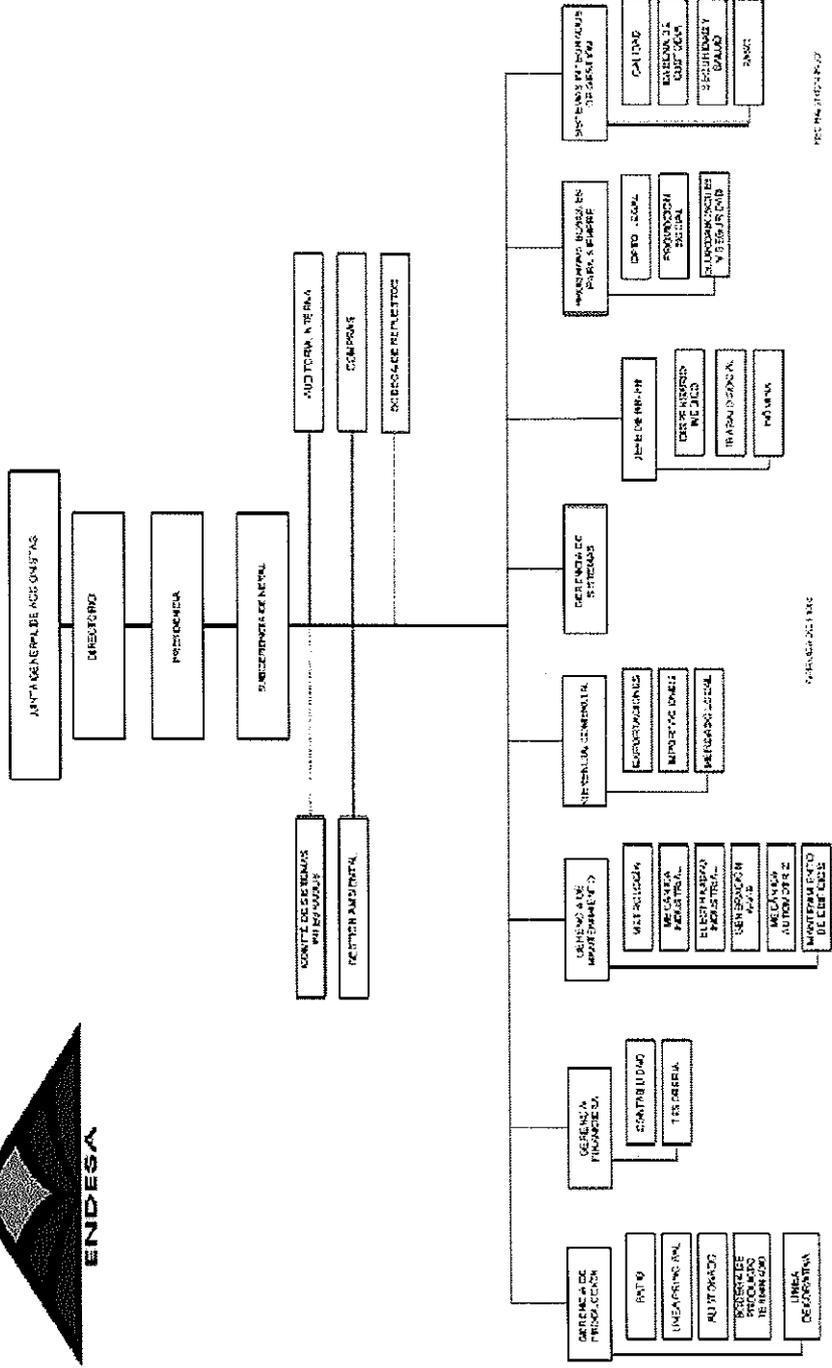
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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



ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE ENDESA



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Representante legal.-

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

Composición accionaria.-

Las acciones de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Fideicomiso Ledex Holdings Inc.	15,546,366	61%
Grupo Madereros Empresarial GEM CORP. SLU	2,853,518	11%
Sociedad Administradora de Inversiones S.A. ADINSA	1,545,589	6%
Bosques Tropicales S.A. BOTROSA	717,995	3%
Larreategui Nardi Pablo	674,125	3%
Varios accionistas	4,162,407	16%
	<u>25,500,000</u>	<u>100%</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(2) Resumen de las principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros separados de la Compañía se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

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

Pronunciamientos contables y su aplicación.-

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

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Declaración de cumplimiento.-

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

Estados financieros.-

Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

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.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera separado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo disponible en caja y bancos sin restricciones, así como las inversiones en instituciones financieras de gran liquidez que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Incluye, además las notas de crédito desmaterializadas emitida por el Servicio de Rentas Internas que generan un saldo o anotación electrónica que se acredita en la cuenta virtual creada para el efecto a nombre del beneficiario.

Estos documentos puede ser utilizados para realizar el pago de obligaciones tributarias y fiscales tanto internas como aduaneras en los distintos formularios de declaración, o de requerirse para obtener el dinero en efectivo mediante la negociación directamente con otra persona natural o jurídica que realice pagos de impuestos mediante formulario, para ello el endoso se lo realiza a través del portal web del SRI y pueden ser negociadas libremente o a través de las bolsas de valores de Quito o Guayaquil, o a través de las casas de valores.

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

Activos financieros. -

La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable. La clasificación es realizada acorde al modelo del negocio que se aplica en la gestión de los activos financieros, así como de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado.- un activo financiero se mide al costo amortizado si éste se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, de aplicar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.- un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otro resultado integral si el mismo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, así como si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados.- Los demás activos financieros, no incluidos en los métodos de costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, son medidos a valor razonable con cambios en los resultados.

Deterioro de activos financieros.-

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses; si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

La Compañía reconoce PCE usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio. - Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.- La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recuero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

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.

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.

La Compañía no incluye en el costo de los inventarios lo siguiente: costos de almacenamiento, costos de distribución, costos indirectos que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual y los costos de venta.

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

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.

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, su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

Gastos pagados por anticipado.-

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.

Otros activos corrientes.-

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y 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 período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

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:

- 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.
- 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

- La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran. En forma posterior a la adquisición, solo se capitalizaran 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 registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

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 y valor residual para las propiedades, planta y equipos se han estimado como sigue:

<u>Rubro de propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	12 a 44	0 a 5%
Maquinaria e instalaciones	3 a 42	0 a 28%
Equipo forestal	4 a 32	0 a 40%
Vehículos	4 a 5	20 a 40%
Equipos de oficina	34	9%
Equipos de computación	3 a 21	0 a 16%

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

<u>Rubro de propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Activos forestales	10	-
Vehículos transporte pesado	17	50%

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".

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.

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 período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por préstamos".

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) 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 período 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:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Terrenos	N/A	N/A
Edificios	30 a 40 años	10%

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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, Valores y Seguros 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 2018 y 2017 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 manutención, 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 periodo que se producen y se presentan en otros ingresos netos.

Inversiones no corrientes.-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están integrados principalmente por las inversiones en subsidiarias y asociadas, así tenemos: TRANSPORTES ONIX S.A, SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA., RIO VERDE - SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGRAFOREST S.A., SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, y AEREOCOPTER S.A., en las cuales la Compañía si mantiene un porcentaje de participación significativa.

▪ Acciones en subsidiarias.-

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.

Para contabilizar la adquisición de subsidiaria, en el reconocimiento inicial 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. En la medición posterior, una inversión en un instrumento de patrimonio se presenta por el método del valor patrimonial proporcional, y las ganancias y pérdidas de esa inversión se registran en otro resultado integral.

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 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.

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

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

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

Las otras cuentas y documentos 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.

Las cuentas y documentos por pagar comerciales, y otras cuentas y documentos 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).

Baja de activos y pasivos financieros.-

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

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

Obligaciones con instituciones financieras.-

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.

Los intereses se reconocen 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.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.-

Corresponde principalmente a los beneficios a los empleados relacionados con las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS (aportes, fondos de reserva y préstamos) y con empleados (sueldos y otras beneficios). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Además de los referentes a los pasivos acumulados:

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

Participación de los trabajadores en las utilidades.- ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta más y/o menos los efectos de la valuación de activos biológicos, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41, Agricultura, y de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

Otros pasivos corrientes.-

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con la Administración Tributaria a través del Servicio de Rentas Internas - SRI (IVA en ventas, retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Impuesto a la renta e impuestos diferidos.-

Impuesto a la renta. - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Para los años 2018 y 2017 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 25% y 22%, respectivamente, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% (25% para el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 28%, (25% para el año 2017).

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

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) punto porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria."

Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Impuestos diferidos. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

Pago mínimo de impuesto a la renta. – Hasta el anticipo determinado para el ejercicio fiscal 2018, conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

A partir del anticipo de impuesto a la renta determinado para el ejercicio fiscal 2019, y conforme a las reforma introducida al literal e) del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 309, del 21 de agosto de 2018, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado. El Servicio de Rentas Internas dispondrá la devolución de lo indebido o excesivamente pagado ordenando la emisión de la nota de crédito, cheque o acreditación respectiva.

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- 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

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

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

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

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios. El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Experiencia de Rotación

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

<u>Fecha de valoración</u>	<u>Bases técnicas</u>	
	<u>31 12 2018</u>	<u>31 12 2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	9.22%	10.05%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2012	

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se basa en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador.

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

Ingresos de actividades ordinarias.-

Reconocimiento de ingresos. - Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la prestación de servicios y transferencia de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

5. Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

Costos de producción y ventas.-

El costo de producción y ventas 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.

Gastos de administración, ventas, forestales, financieros y otros.-

Los gastos de administración, ventas, forestales y otros corresponden a: pago de servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad administrativa, forestal 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.

Información por segmentos de operación.-

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo que es la comercialización y venta de tableros contra chapados.

Medio ambiente.-

El giro de negocio de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA se divide en dos actividades principales:

- La fabricación de tableros de madera contra enchapada y
- El establecimiento y aprovechamiento de plantaciones forestales.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 2018 y 2017, 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.

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. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018, 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

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 que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

Riesgo en tasa de interés.-

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

Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 2018 0.27%.
- Año 2017 0.20%.

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.

Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.-

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 cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 2018 y 2017 en su enfoque de administración de capital.

(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.

Vidas útiles y deterioro de los activos.-

La valoración de las inversiones en construcciones y obras, 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Provisiones por litigios y contingencias legales.-

Las provisiones y contingentes de este tipo son determinadas en base a la posibilidad de ocurrencias bajo el criterio de los asesores legales de la Compañía.

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 basados en la mejor información disponible, incluye 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 periodos, 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 utiliza 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.
- Provisiones por desmantelamiento.
- Provisiones por causales del Servicio de Rentas Internas (SRI).

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 período, 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 período 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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(5) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar (Nota 7)		
Comerciales		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	1,644,886	1,536,463
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	263,646	2,246,155
Blue Star International Trading Inc.	141,624	799,946
Aglomerados Cotopaxi S.A.	18,392	23,870
Servicios Provemundo S.A.	16,152	0
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	12,408	0
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	2,004	393
Río Verde Servicios Técnicos	0	101
Agroforestales Seragroforest S.A.		
	<u>2,099,113</u>	<u>4,606,928</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)		
Corrientes		
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	600,000	204,400
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	258,383	281,872
Fideicomiso Ledex Holdings Inc.	3,998,360	0
Acosta Andrade Juan Bernardo	1,640	0
	<u>4,858,383</u>	<u>486,272</u>
No corrientes		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	0	258,383
	<u>4,858,383</u>	<u>744,655</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar (Nota 17)		
Proveedores de bienes y servicios		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	633,072	307,807
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	378,727	444,131
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	228,961	50,438
Aglomerados Cotopaxi S.A.	100,715	15,056
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	86,840	14,022
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	2,142	8,888
	<u>1,430,457</u>	<u>840,341</u>
Otras cuentas por pagar (Nota 18)		
Rosario y/o Javier Espinosa	328,435	305,948
Rosario Espinosa	10,708	32,000
Graciela Fernandez Acosta	51,000	51,000
	<u>390,143</u>	<u>388,948</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Un resumen de las transacciones más significativas con partes relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos:		
Blue Star International Trading Inc.	23,735,165	22,580,294
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	5,674,473	6,333,844
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	3,831,305	3,605,655
Rio Verde Servicios Técnicos	803,824	976,469
Agroforestales Seragroforest S.A.	324,269	324,434
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	212,694	94,518
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	48,126	74,445
Aglomerados Cotopaxi S.A.	29,440	0
Aereocopter S.A.	15,178	2,318
Servicios Provemundo S.A.	10,777	1,266
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efofol	6,504	2,284
Medrano S.C.C	4,019	46,066
Arq. María Durini		
	<u>34,695,775</u>	<u>34,041,594</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras:		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	8,287,230	7,797,757
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	2,455,269	2,545,344
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	1,466,245	2,378,552
Aereocopter S.A.	275,793	0
Aglomerados Cotopaxi S.A.	242,822	154,424
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efofol	179,934	121,637
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	100,530	47,801
Medrano S.C.C	59,128	0
Manuel Francisco Durini Terán	54,000	54,000
Rosario Espinosa Cañizares	24,471	27,813
Rafael Alberto Terán López	7,769	3,500
Autec S.A.	6,615	9,855
María Durini Pérez	4,035	4,436
Javier Espinosa Terán	2,500	2,500
Cristian Espinosa Cañizares	2,500	3,500
Yolanda Terán de Durini	0	1,810
	<u>13,168,841</u>	<u>13,152,929</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Caja	642	1,000
Fondos rotativos	4,814	5,900
Bancos nacionales (*)	1,292,378	274,688
Bancos del exterior	5,000,458	457
Inversiones temporales	49,414	48,960
Títulos y valores	32,610	0
	<u>6,380,316</u>	<u>331,005</u>

- (*) Se incluye la cuenta correspondiente al Banco Pichincha, aperturado con fecha 29 de noviembre de 2018 a través del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Flujos para la administración de flujos provenientes de la facturación por prestación de servicios, los mismos que serán depositados en la cuenta a favor del Fideicomiso, mediante cheque o transferencia. El destino de estos fondos será exclusivamente para el pago a los proveedores y demás acreedores.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(7) Cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	1,342,117	466,034
Partes relacionadas (Nota 5)	2,099,113	4,606,928
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(14,571)</u>	<u>(69,652)</u>
	<u>3,426,658</u>	<u>5,003,310</u>

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo Inicial	(69,652)	(95,620)
Reversión	69,652	31,027
Provisión del año	<u>(14,571)</u>	<u>(5,059)</u>
Saldo final	<u>(14,571)</u>	<u>(69,652)</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(8) Otras cuentas y documentos por cobrar

El detalle de otras cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Corrientes		
Partes relacionadas (Nota 5)	4,858,383	486,272
Anticipo proveedores	102,854	120,251
Empleados y trabajadores	27,271	28,402
Cuentas por liquidar	161	0
Otras cuentas por cobrar varios	269,231	13,295
	<u>5,257,900</u>	<u>648,220</u>
No corrientes		
Partes relacionadas (Nota 5)	0	258,383
Otras cuentas por cobrar	59,837	0
	<u>59,837</u>	<u>258,383</u>
	<u>5,317,737</u>	<u>906,603</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(9) Activos por impuestos corrientes

El detalle de activos por impuestos corrientes corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (IVA)	859,004	855,301
IVA SRI Reclamos	<u>161,314</u>	<u>194,579</u>
	<u>1,020,318</u>	<u>1,049,880</u>

(10) Inventarios

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados en almacén	1,809,782	2,378,979
Productos en proceso	1,829,120	1,561,437
Materia prima	1,507,722	914,750
Suministros y materiales	605,768	617,318
Repuestos, herramientas y accesorios	953,782	628,602
Mercadería en tránsito	331	2,557
	<u>6,706,505</u>	<u>6,103,644</u>

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(11) Gastos pagados por anticipado

La cuenta de gastos pagados por anticipado se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros		
Rotura de maquinaria / terremoto	118,706	104,871
Lucro cesante	45,718	52,291
Incendio	46,327	42,987
Vehículos	9,513	5,427
Equipo contratistas	8,959	7,180
Fidelidad	4,682	87
Vida	3,352	10,441
Transporte interno mercaderías	2,173	2,173
Garantía aduanera	2,184	2,013
Robo	427	483
Equipo electrónico	402	1,010
Responsabilidad civil	391	391
Cobranza	350	938
	<u>243,183</u>	<u>230,291</u>

(12) Propiedades, planta y equipos

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipos durante los años 2018 y 2017 es como sigue: (Ver detalle en la siguiente página)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Saldo. 31/12/2016	Adiciones	Bajas_Ventas	Transferencias	Saldo. 31/12/2017	Adiciones	Bajas_Ventas	Transferencias	Saldo. 31/12/2018
Costo no.depreciables									
Terrenos (1)	21,461,212	1,235,200	0	0	22,696,411	182,378	0	0	22,878,789
Construcciones en curso (2)	3,556,346	489,530	0	(3,903,040)	142,836	8,744,108	0	(300,298)	8,586,646
	25,017,558	1,724,730	0	(3,903,040)	22,839,248	8,926,486	0	(300,298)	31,465,436
Costo.depreciable									
Edificios (1)	7,488,571	0	0	3,856,049	11,344,620	0	(46,122)	164,319	11,462,816
Pantos y lagunas	207,115	0	0	0	207,115	0	0	0	207,115
Maquinaria e instalaciones (1)	38,487,166	44,657	0	46,991	38,578,814	46,982	(3,205,219)	81,598	35,502,175
Equipo forestal	3,642,991	0	0	0	3,642,991	1,656,922	(331,233)	54,382	5,023,063
Vehículos	305,782	86,830	(78,330)	0	314,282	316,044	(31,139)	0	599,187
Equipos de oficina	24,904	0	0	0	24,904	0	0	0	24,904
Equipos de computación	106,723	0	0	0	106,723	6,185	0	0	112,908
Activos forestales (1)	16,401	0	0	0	16,401	0	0	0	16,401
Vehículos transporte pesado	20,030	0	0	0	20,030	0	0	0	20,030
	50,299,682	131,488	(78,330)	3,903,040	54,255,879	2,026,134	(3,613,713)	300,298	52,868,598
Depreciación acumulada									
Edificios	(6,401,218)	(402,422)	0	0	(6,803,640)	(404,476)	40,714	0	(7,167,402)
Pantos y lagunas	(207,115)	0	0	0	(207,115)	0	0	0	(207,115)
Maquinaria e instalaciones	(18,389,840)	(2,521,526)	0	0	(21,921,365)	(2,187,410)	2,773,952	0	(21,334,823)
Equipo forestal	(1,608,171)	(495,816)	0	0	(2,103,987)	(423,135)	245,113	0	(2,282,009)
Vehículos	(215,948)	(8,891)	51,725	0	(173,115)	(44,423)	21,139	0	(196,399)
Equipos de oficina	(21,723)	(670)	0	0	(22,393)	(391)	0	0	(22,784)
Equipos de computación	(82,201)	(8,147)	0	0	(90,348)	(2,822)	0	0	(93,170)
Activos forestales	(15,171)	(1,230)	0	0	(16,401)	0	0	0	(16,401)
Vehículos transporte pesado	(9,046)	(590)	0	0	(9,636)	(393)	0	0	(10,030)
	(27,960,432)	(3,439,293)	51,725	0	(31,348,001)	(3,063,050)	3,080,918	0	(31,330,132)
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada	47,336,808				45,747,128				53,103,903

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

- (1)** Estos rubros incluyen activos que garantizan préstamos, conforme se detalla a continuación:
- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye terreno, naves industriales y galpones hipotecados, una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos recibidos de Banco Pichincha C.A., Banco Pichincha Miami Agency y Pro Capital Finance Corp. Adicionalmente, los mismos activos garantizan los préstamos otorgados a su relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por el Banco Pichincha C.A. y Pro Capital Finance Corp.
 - b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 por US\$1,589,544, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. Al 31 de diciembre de 2018 la garantía ha sido devuelta y se cerró el Fideicomiso.
 - c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.
- (2)** Corresponden a construcciones en curso y pagos anticipados a proveedores para la fabricación de nueva maquinaria que será instalada en la ampliación de la planta ubicada en el Cantón Puerto Quito.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(13) Propiedades de inversión

El rubro de propiedades de inversión se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	2,506,942	2,506,942
Edificios	603,426	603,426
Depreciación acumulada	<u>(90,514)</u>	<u>0</u>
	<u>3,019,854</u>	<u>3,110,368</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 - Grupo Promerica y al 31 de diciembre de 2018 la garantía ha sido devuelta.

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, durante el periodo 2016 se efectuó la venta de la totalidad inmueble a la Compañía de la parte que mantenía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(14) Activos biológicos

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones forestales cuya producción se espera realizarla en los próximos 11 años, por ende se reclasifican como no corrientes los activos biológicos y corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones en crecimiento		
Bosques plantados	12,312,777	12,644,156
Palmito	<u>1,626,937</u>	<u>1,611,690</u>
	<u>13,939,714</u>	<u>14,255,845</u>

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

El movimiento de la cuenta de activos biológicos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	14,255,845	13,112,105
Adiciones	701,429	1,120,821
Retiros por cosecha	(2,769,009)	(2,475,693)
Valor razonable	<u>1,751,449</u>	<u>2,498,613</u>
Saldo final	<u>13,939,714</u>	<u>14,255,845</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha recibido US\$32,343 y US\$ 28,912 como beneficiario del "Programa de Incentivos para la Forestación con Fines Comerciales".

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la diferencia entre el costo histórico y el valor razonable de productos agrícolas cosechados fue de US\$ 1,844,620 y US\$ 1,776,781 respectivamente.

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 2018 y 2017, 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(15) Inversiones no corrientes

La cuenta de inversiones no corrientes es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones		
Subsidiarias	4,751,972	4,745,631
Asociadas	<u>7,867,194</u>	<u>3,843,550</u>
	<u>12,619,166</u>	<u>8,589,181</u>
Aportes para futura capitalización		
Subsidiarias	6,680,864	9,195,932
Otras inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>6,680,864</u>	<u>9,195,932</u>
Otras inversiones	<u>154,427</u>	<u>90,041</u>
	<u>19,454,457</u>	<u>17,875,154</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Un detalle de la cuenta de inversiones no corrientes se muestra a continuación:

Compañía	País de Origen	Porcentaje de participación Diciembre 31,		Costo de inversión Diciembre 31,	
		2018	2017	2018	2017
<u>Inversiones Subsidiarias (*)</u>					
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	55.0000%	55.0000%	2,340,106	2,544,321
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Ecuador	50.0000%	50.0000%	1,845,034	1,747,359
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Ecuador	99.9995%	99.9995%	459,824	346,467
Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50.0000%	50.0000%	939	6,333
Aereocopter S.A.	Ecuador	51.0000%	50.0000%	106,069	101,150
				<u>4,751,972</u>	<u>4,745,631</u>
<u>Inversiones Asociadas</u>					
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	Ecuador	46.9776%	28.1803%	7,867,194	3,843,550
				<u>7,867,194</u>	<u>3,843,550</u>
<u>Aportes para aumento de capital</u>					
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	55.0000%	55.0000%	6,680,864	9,195,932
				<u>6,680,864</u>	<u>9,195,932</u>
<u>Otras inversiones</u>					
Banco Pichincha C.A.	Ecuador	0.0200%	0.0200%	128,800	64,414
Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codesa	Ecuador	0.0327%	0.0800%	8,011	8,011
Inversiones Esmeraldas S.A.	Ecuador	0.0794%	0.0800%	13,707	13,707
Club La Unión Quito	Ecuador	0.0000%	0.0000%	3,910	3,910
				<u>154,427</u>	<u>90,041</u>
				<u>19,454,457</u>	<u>17,875,154</u>

(*) ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA mantiene el control sobre estas inversiones las mismas que se encuentran medidas por el método de participación.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

El movimiento de la cuenta de inversiones no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	17,875,154	16,114,679
Adiciones	3,947,832	795,146
Desinversión	(190,225)	0
Valoración por inversiones en instrumentos de patrimonio	(2,242,691)	1,017,489
Valoración en otras inversiones	64,386	12,883
Venta	<u>0</u>	<u>(65,043)</u>
Saldo final	<u>19,454,457</u>	<u>17,875,154</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(16) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos

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.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la diferencia temporaria generada por las provisiones de jubilación patronal y desahucio. Un resumen del movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	0	0
Ajuste del periodo		
Efecto de constitución del impuesto diferido	124,221	0
Saldo al final del año	<u>124,221</u>	<u>0</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Pasivos por impuestos diferidos

El pasivo por impuesto diferido se determina de los rubros de propiedades, planta y equipos, y los activos biológicos, un resumen del movimiento como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,133,757	1,374,459
Ajuste del periodo		
Efecto de liberación / constitución del impuesto diferido	(386,254)	(240,702)
Saldo al final del año	<u><u>747,504</u></u>	<u><u>1,133,757</u></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(17) Cuentas y documentos por pagar

El detalle de las cuentas y documentos por pagar es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	1,837,717	1,298,746
Proveedores del exterior	153,601	87,650
Partes relacionadas (Nota 5)	1,430,457	840,341
Otras cuentas por pagar	45,123	52,311
	<u>3,466,898</u>	<u>2,279,049</u>
Anticipos clientes	<u>142,316</u>	<u>151,622</u>
	<u>3,609,214</u>	<u>2,430,671</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(18) Otras cuentas y documentos por pagar

El detalle de otras cuentas y documentos por pagar es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sobregiro		
Banco Pichicha C.A.	128	0
	<u>128</u>	<u>0</u>
Préstamos (*)		
Partes relacionadas (Nota 5)	390,143	388,948
Terceros	902,969	822,697
	<u>1,293,112</u>	<u>1,211,645</u>
Otros		
Varios	22,044	0
Provisiones	15,600	11,050
	<u>37,644</u>	<u>11,050</u>
	<u>1,330,883</u>	<u>1,222,695</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(*) Se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas		
Rosario y/o Javier Espinosa	328,435	305,948
Graciela Fernandez Acosta	51,000	51,000
Rosario Espinosa	10,708	32,000
	<u>390,143</u>	<u>388,948</u>
Terceros		
Dolores Acosta	248,000	248,000
Clever Cordero Celi	156,693	145,964
Provincia Santa Catalina Siena-Orden de Predicadores en el Ecuador	139,790	139,790
Carlos Larreategui M y/o Juan	115,970	0
Carlos Larreategui Mendieta	69,962	134,777
Inés Jara Herrera	53,000	53,000
Sara Anasi	33,814	31,499
Casamen Anasi Luis Francisco	25,339	20,339
Luis E Patino Guallichico	25,000	15,000
Mauro Romero	20,000	20,000
Miguel Casamen Anasi	13,835	12,869
Celia Patiño	1,567	1,460
	<u>902,969</u>	<u>822,697</u>
	<u>1,293,112</u>	<u>1,211,645</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Un detalle de los préstamos de terceros es como se detalla a continuación:

<u>Acreeedor</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2018</u>	<u>2017</u>
Rosario y/o Javier Espinosa	31/12/2018	31/12/2019	365	328,435	305,948
Graciela Fernandez Acosta	31/12/2018	31/12/2019	365	51,000	51,000
Rosario Espinosa	31/12/2018	31/12/2019	365	10,708	32,000
Dolores Acosta	31/12/2018	31/12/2019	365	248,000	248,000
Clever Cordero Celi	31/12/2018	31/12/2019	365	156,693	145,964
Provincia Santa Catalina Siena- Orden de Predicadores en el Ecuador	31/12/2018	31/12/2019	365	139,790	139,790
Carlos Larreategui M y/o Juan	31/12/2018	31/12/2019	365	115,970	0
Carlos Larreategui Mendieta	31/12/2018	31/12/2019	365	69,962	134,777
Inés Jara Herrera	31/12/2018	31/12/2019	365	53,000	53,000
Sara Anasi	31/12/2018	31/12/2019	365	33,814	31,499
Casamen Anasi Luis Francisco	31/12/2018	31/12/2019	365	25,339	20,339
Luis E Patiño Guallichico	31/12/2018	31/12/2019	365	25,000	15,000
Mauro Romero	31/12/2018	31/12/2019	365	20,000	20,000
Miguel Casamen Anasi	31/12/2018	31/12/2019	365	13,835	12,869
Celia Patiño	31/12/2018	31/12/2019	365	1,567	1,460
				<u>1,293,112</u>	<u>1,211,645</u>

(19) Obligaciones con instituciones financieras

El rubro de obligaciones con instituciones financieras corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con instituciones financieras		
Corrientes	11,740,436	3,330,332
No corrientes	<u>28,170,599</u>	<u>24,591,784</u>
	<u>39,911,035</u>	<u>27,922,116</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Un resumen del monto corriente y no corriente es como sigue:

	Diciembre 31,		
	2018	2017	
	(en U.S. dólares)		
Corriente			
Banco Pichincha	2,212,500	855,500	(a)
Interés por pagar	66,131	19,831	
	<u>2,278,631</u>	<u>875,331</u>	
Produbanco	0	89,670	(b)
Interés por pagar	0	446	
	<u>0</u>	<u>90,116</u>	
Corporación Financiera Nacional	1,550,000	1,150,000	(c)
Interés por pagar	1,113,763	938,677	
	<u>2,663,763</u>	<u>2,088,677</u>	
Pichincha Panamá	3,700,000	0	(d)
Interés por pagar	437,694	175,097	
	<u>4,137,694</u>	<u>175,097</u>	
Procapital	2,399,773	0	(e)
Interés por pagar	237,133	101,111	
	<u>2,636,906</u>	<u>101,111</u>	
Banco Pichincha Miami Agency	0	0	(f)
Interés por pagar	23,442	0	
	<u>23,442</u>	<u>0</u>	
	<u>11,740,436</u>	<u>3,330,332</u>	
No corriente			
Banco Pichincha	7,000,000	2,212,500	(a)
Corporación Financiera Nacional	12,600,372	14,179,284	(c)
Banco Pichincha Panamá	0	3,700,000	(d)
Pro Capital Finance Corp	3,570,227	4,500,000	(e)
Banco Pichincha Miami Agency	5,000,000	0	(f)
	<u>28,170,599</u>	<u>24,591,784</u>	
	<u>39,911,035</u>	<u>27,922,116</u>	

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

(a)	Banco Pichincha				Diciembre 31,	
	<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	2502608-00	13 07 2016	28 06 2019	1080	9,212,500	3,068,000
					<u>9,212,500</u>	<u>3,068,000</u>
(b)	Produbanco				Diciembre 31,	
	<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	1010036901600	19 04 2016	09 04 2018	720	0	89,670
					<u>0</u>	<u>89,670</u>
(c)	Corporación Financiera Nacional				Diciembre 31,	
	<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	121565	15 12 2012	10 08 2025	4621	673,665	702,577
	133322	09 10 2012	21 07 2026	5033	619,978	619,978
	133323	02 10 2012	08 11 2022	3689	602,145	602,145
	168068	11 10 2016	05 10 2022	2185	12,254,583	13,404,583
					<u>14,150,372</u>	<u>15,329,284</u>
(d)	Banco Pichincha Panamá				Diciembre 31,	
	<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	32877104	29 03 2017	12 03 2019	713	500,000	500,000
	32877122	05 04 2017	19 03 2019	713	700,000	700,000
	1000000	26 04 2017	10 04 2019	714	1,000,000	1,000,000
	1500000	29 05 2017	20 05 2019	721	1,500,000	1,500,000
					<u>3,700,000</u>	<u>3,700,000</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(e) Pro Capital Finance Corp				Diciembre 31,	
<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
593201708001	16 08 2017	21 07 2018	339	1,400,000	1,400,000
593201708002	21 08 2017	05 08 2020	1080	1300000	1,300,000
593201708003	19 09 2017	10 09 2019	721	1,000,000	1,000,000
593201708004	25 10 2017	15 10 2019	720	800,000	800,000
593201808001	19 09 2018	24 08 2023	1800	1,470,000	0
				<u>5,970,000</u>	<u>4,500,000</u>
 (f) Banco Pichincha Miami Agency				Diciembre 31,	
<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	06 12 2018	06 12 2023	1826	5,000,000	0
				<u>5,000,000</u>	<u>0</u>
 Capital por pagar				38,032,872	26,686,954
Intereses por pagar				<u>1,878,163</u>	<u>1,235,162</u>
				<u>39,911,035</u>	<u>27,922,116</u>

(a) Banco Pichincha

Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre un terreno, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de maquinaria, 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; 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. Los terrenos hipotecados a través del Fideicomiso Endesa - Botrosa - 001 fue devuelta a la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Las garantías otorgadas a Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales por 1,419.50 hectáreas de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. y 405.80 hectáreas de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

(b) Produbanco

Préstamos garantizados con una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y una prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosan DX 225C. Además, con maquinaria propiedad de la relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA. Al 31 de diciembre de 2018 el préstamo fue cancelado.

(c) Corporación Financiera Nacional

Préstamo garantizado con hipoteca de tres terrenos con bosque nativo ubicados en el cantón Quinindé de propiedad de su relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

Hipoteca abierta de 1,365 hectáreas de terreno con bosque plantado.

Hipoteca abierta de 6,233.10 hectáreas de terreno con bosques plantados, de los cuales 1,032.10 hectáreas son de propiedad de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA y 5,201 hectáreas son de propiedad de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA.

(d) Banco Pichincha Panamá

Préstamos garantizados con una prenda industrial de maquinaria de propiedad de la Compañía.

Las garantías otorgadas a Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales por 1,419.50 hectáreas de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. y 405.80 hectáreas de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(e) Pro Capital Finance Corp

La garantía es la hipoteca de terrenos con bosque nativo por 4,525.40 hectáreas de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y 2,139.29 hectáreas de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA. Adicionalmente se mantiene en prenda industrial, (3) tractores forestales.

(f) Banco Pichincha Miami Agency

En el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales por 1,419.50 hectáreas de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. y 405.80 hectáreas de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

Las garantías otorgadas a Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales por 1,419.50 hectáreas de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. y 405.80 hectáreas de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(20) Pasivos corrientes por beneficios a los empleados

El detalle de los pasivos corrientes por beneficios a los empleados es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS		
Aportes personal	30,231	27,700
Aportes patronal	38,745	35,309
Fondos de reserva	8,240	7,599
Extensión conyuges	79	65
Préstamos hipotecarios y quirografarios	32,046	31,967
	<u>109,341</u>	<u>102,639</u>
Empleados		
Retenciones judiciales	4,509	3,996
Caja de ahorro	514,800	471,665
Descuentos varios	1,822	6,806
	<u>521,131</u>	<u>482,467</u>
Pasivos acumulados		
Décimo tercer sueldo	24,455	22,851
Décimo cuarto sueldo	62,325	59,751
Participación trabajadores	233,480	118,020
	<u>320,260</u>	<u>200,622</u>
	<u>950,731</u>	<u>785,728</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(21) Otros pasivos corrientes

El detalle de los pasivos acumulados es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
Retenciones de IVA	176,894	155,886
Retenciones en la fuente	34,690	37,119
Impuesto a la renta	<u>388,299</u>	<u>192,044</u>
	<u>599,883</u>	<u>385,048</u>
Otros		
Garantía arriendo	<u>600</u>	<u>600</u>
	<u>600,483</u>	<u>385,648</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(22) Provisiones por beneficios a empleados

El detalle de las provisiones por beneficios a empleados es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Desahucio (a)	768,700	738,099
Jubilación patronal (b)	<u>3,092,126</u>	<u>2,780,962</u>
	<u>3,860,826</u>	<u>3,519,060</u>

(a) El movimiento del desahucio, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	738,099	652,692
Costo laboral	63,000	49,841
Costo financiero	54,132	46,919
Pagos efectuados	(51,133)	(71,070)
Efecto neto ORI	<u>(35,398)</u>	<u>59,718</u>
Saldo al final del año	<u>768,700</u>	<u>738,099</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(b) El movimiento de jubilación patronal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	2,780,962	2,619,889
Costo laboral	260,867	239,694
Costo financiero	204,601	182,714
Reversión de reservas	(75,201)	(167,779)
Pagos efectuados	0	(201,409)
Efecto neto ORI	(79,103)	107,852
Saldo al final del año	<u>3,092,126</u>	<u>2,780,962</u>

(23) Provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a la provisión por desmantelamiento por un importe de US\$ 296,616 determinado por el futuro desmantelamiento de la maquinaria instalada en la planta industrial, el importe por desmantelamiento fue determinado mediante el estudio del perito valuador, a criterio de la administración el desmantelamiento se va a llevar a cabo en el año 2021.

(24) Patrimonio

Capital

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social suscrito y pagado está constituido por 25,500,000 acciones a un valor nominal de un dólar cada una.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Mediante Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de fecha 29 de agosto de 2018, la Compañía efectuó dicho incremento por un monto de US\$6,000,000 mediante la emisión de 6,000,000 millones de nuevas acciones ordinarias, indivisibles, nominativas e iguales de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1.00) que serán pagadas mediante aporte en numerario realizado por los accionistas.

El pago de las nuevas acciones suscritas por el aumento de capital deberá realizarse de la siguiente manera: i. El pago de las acciones será en numerario y se lo efectuará en los siguientes plazos: i. A fin de ejercer el derecho preferente, los accionistas deberán pagar a la Compañía el valor de un tercio de las acciones que desea suscribir, dentro de los porcentajes que les correspondan... ii. El valor pendiente de pago, es decir, las dos terceras partes del valor total de las acciones suscritas por cada accionista, será pagado hasta el 31 de marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está constituido por 19,500,000 acciones a valor nominal de un valor nominal de un dólar cada una.

Reserva legal

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

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a las ganancias y/o pérdidas de resultados integrales correspondiente a estudios actuariales por efecto de beneficios a empleados largo plazo, y la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Reserva de capital.- corresponden a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de esta cuenta solo se 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.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(25) Ingresos de actividades ordinarias y Otros ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos de activos biológicos se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias		
Venta de mercadería		
Venta de tableros	32,818,763	29,972,695
Venta de chapa	101,392	167,986
Venta de madera aserrada	15,473	55,313
Venta de palmito	439,256	397,916
	<u>33,374,884</u>	<u>30,593,911</u>
Venta de servicio		
Administración de predios forestales	1,197,115	1,343,722
Transporte	0	47,073
	<u>1,197,115</u>	<u>1,390,795</u>
Varios		
Venta bosque de plantaciones	2,266,831	2,320,116
	<u>2,266,831</u>	<u>2,320,116</u>
	<u>36,838,830</u>	<u>34,304,822</u>
Otros ingresos - Activos biológicos		
Valoración de plantaciones largo plazo	1,707,622	2,370,244
Valoración de plantaciones corto plazo	620,774	445,217
Valoración de plantaciones palmito	43,826.69	128,369
	<u>2,372,222</u>	<u>2,943,830</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(26) Costo de producción y ventas

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas mercadería		
Venta de tableros	25,795,618	24,262,600
Venta de palmito	399,235	476,253
Venta de chapa	71,962	111,311
Venta de madera aserrada	9,639	111,550
	<u>26,276,453</u>	<u>24,961,715</u>
 Costo de ventas servicios		
Transporte	0	48,748
	<u>0</u>	<u>48,748</u>
 Costo de ventas varios		
Venta bosque de plantaciones	2,266,831	2,320,660
	<u>2,266,831</u>	<u>2,320,660</u>
 Otros costos		
Mantenimiento Plantaciones	1,282,550	1,362,192
	<u>1,282,550</u>	<u>1,362,192</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(27) Gastos de administración

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos y contribuciones	345,474	359,601
Gastos de viaje	334,881	186,561
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	250,222	262,313
Participación trabajadores	233,480	118,020
Asesoramiento y honorarios	196,101	252,056
otros gastos administrativos	152,595	150,624
Servicio de guardianía	109,526	107,292
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	123,995	66,022
Gastos notariales	57,191	5,624
Aportes a la seguridad social	45,752	45,636
Consumo de materiales y suministros	41,986	26,798
Servicios backoffice administración	35,908	33,487
Seguros y reaseguros	30,838	25,524
Jubilación patronal	21,758	16,975
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	17,990	20,699
Gastos de gestión	14,965	12,016
Provisión para cuentas de dudoso cobro	14,571	5,059
Desahucio	5,433	4,975
Promoción y publicidad	1,106	0
Trabajos ocasionales	569	1,040
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	0	1,670
	<u>2,034,341</u>	<u>1,701,992</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(28) Gastos de ventas

Los gastos de ventas se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de exportación	805,174	692,122
Transporte	470,795	442,017
Consumo de materiales y suministros	303,684	496,500
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	111,409	97,933
Asesoramiento y honorarios	37,187	77,566
Otros gastos de ventas	26,438	37,017
Aportes a la seguridad social	19,626	18,111
Seguros y reaseguros	12,315	15,252
Gastos de viaje	11,678	7,583
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	9,997	3,983
Jubilación patronal	3,711	2,049
Impuestos y contribuciones	3,014	2,763
Gastos de gestión	1,814	2,104
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,099	1,098
Publicaciones	640	0
Desahucio	947	578
Promoción y publicidad	750	8,955
Trabajos ocasionales	275	0
Servicios backoffice administración	0	830
Gastos notariales	0	331
	<u>1,820,552</u>	<u>1,906,792</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(29) Gastos forestales

El detalle de los gastos forestales corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Apertura de mangas	277,473	296,765
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	139,679	160,364
Impuestos y contribuciones	83,767	44,882
Asesoramiento y honorarios	61,905	56,732
Otros gastos forestales	46,009	142,846
Gastos de viaje	31,147	24,464
Aportes a la seguridad social	26,473	29,643
Jubilación patronal	20,323	14,743
Servicios backoffice administración	11,598	3,667
Certificación forestal	11,573	12,491
Gastos notariales	11,040	8,108
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	10,846	5,383
Transporte	7,555	7,088
Desahucio	5,105	4,310
Gastos de gestión	2,010	2,061
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,697	1,618
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	1,664	2,894
Seguros y reaseguros	1,528	4,556
Trabajos ocasionales	1,154	24,194
Promoción y publicidad	1,000	1,800
Servicio de guardianía	522	522
Consumo de materiales y suministros	414	812
	<u>754,482</u>	<u>849,941</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(30) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones	2,364,862	2,350,870
Varios impuestos	44,456	37,071
	<u>2,409,318</u>	<u>2,387,941</u>

(31) Ganancias

Las ganancias se conforman por los rubros que se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Otras ventas y servicios	2,198,412	1,866,160
Otros ingresos	243,842	430,831
Venta Helipuerto	29,272	0
Intereses y comisiones	5,666	13,503
Utilidad en venta de activos	884	19,392
	<u>2,478,076</u>	<u>2,329,885</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(32) Pérdidas

Las pérdidas se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de otras ventas y servicios	2,116,504	1,719,277
Gastos no deducibles	713,218	429,389
Otros gastos	142,884	82,176
Pérdida en venta de activos	78,968	0
Donaciones	<u>1,076</u>	<u>2,515</u>
	<u>3,052,651</u>	<u>2,233,357</u>

(33) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años 2018 y 2017, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

(Ver detalle en la página siguiente)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,025,430	1,923,217
(+/-) Efecto valoración de activos biológicos, neto	<u>(468,898)</u>	<u>(1,136,420)</u>
(=) Base de cálculo de participación trabajadores	1,556,531	786,797
(-) Participación a trabajadores	<u>(233,480)</u>	<u>(118,020)</u>
(=) Base de cálculo de impuesto a la renta	1,791,950	1,805,198
Menos:		
Ingresos exentos	(182,241)	(354,409)
Más:		
Gastos no deducibles	1,669,342	1,165,162
Donaciones especiales	1,076	2,515
Ajuste de precios de transferencia	0	57
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	27,336	53,161
Efecto valoración de activos biológicos, neto	<u>1,375,722</u>	<u>640,361</u>
Utilidad tributaria	4,683,185	3,312,044
Utilidad gravable por el 25%	0	223
Utilidad gravable por el 22%	<u>4,683,185</u>	<u>3,311,821</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,030,301</u>	<u>728,656</u>
(-) Anticipo determinado año anterior	(438,694)	(526,605)
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	591,606	202,051
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	160,925	158,175
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(178,197)	(160,925)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	<u>(186,035)</u>	<u>(7,258)</u>
(=) Saldo de impuesto a la renta por pagar	<u>388,299</u>	<u>192,044</u>
Impuesto a la renta causado	1,030,301	728,656
(-) Impuesto diferido devengado	<u>(505,405)</u>	<u>(302,749)</u>
(=) Impuesto a la renta corriente	<u>524,896</u>	<u>425,907</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 mantiene accionistas en paraísos fiscales con un porcentaje de participación del 0.00674%, ocasionando que se aplique el 25% de impuesto a las ganancias, a la utilidad correspondiente a esa participación.

(34) Contingencias

RAFAEL OYARTE ESTUDIO JURIDICO

1. Acciones de protección.

Se han propuesto ante el Juzgado Multicompetente del cantón Eloy Alfaro, de la provincia de Esmeraldas, diez acciones de protección en contra de igual número de juicios coactivos en donde el Municipio de ese cantón ha emitido varios títulos de crédito y órdenes de retención y embargo, persiguiendo el pago de a los activos totales y del permiso de funcionamiento sanitario.

En todos esos casos el Juez ha otorgado medidas cautelares suspendiendo los juicios coactivos. En todos los casos en los que se ha dictado sentencia, las acciones de protección se han concedido, fallos que son susceptibles de recurso de apelación. Ninguno de los casos, entonces, se encuentra concluido.

2. Demandas de excepciones a la coactiva.

Tenemos siete demandas de excepciones a la coactiva que, inicialmente, se presentaron en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Portoviejo, las que han sido remitidas al Tribunal de Quito, encontrándose todas pendientes de admisión al trámite.

También se presentaron dos recursos de queja ante ese mismo Tribunal, con la finalidad de que se ordene al juez de coactivas del GAD Municipal de Eloy Alfaro el envío de los expedientes administrativos.

Habiéndose otorgado, a la fecha, todas las demandas de protección resueltas y, en las que aún no se deciden, estando vigentes las medidas cautelares, el riesgo de ejecución de autos de pago son bajos, más aún cuando se tramitan demandas contencioso tributarias que deben suspender las órdenes de pago a EN DESA por USD. 2,002,191.28 y a BOTROSA por USD. 659,843.56, más intereses en ambos casos. Ello no podría ocurrir sino violando la ley y sobrepasando decisiones judiciales.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Respecto de la tasa para el permiso de funcionamiento sanitario, hacemos presente que en 2018 la Sala Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad del tributo, declarando la ilegalidad de la ordenanza señalada.

DR. DANIEL HERNANDEZ VERA - ASESOR LEGAL

1. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección en base a la sentencia emitida por la Corte Nacional dentro del proceso signado con el número 08282-2015-01344.
2. El Gad del Cantón Eloy Alfaro interpuso una Acción Extraordinaria de Protección en contra de Endesa, misma que se halla signada con el número 1227-15-EP.
3. El Gad del Cantón Eloy Alfaro inicio los siguientes procesos coactivos 35, 36,37, 38, 39, 40, 41, 42 por impuestos de 1.5x mil y Permiso de Funcionamiento Sanitario.

Se interpusieron las respectivas excepciones, se ingresó un escrito en la ciudad de Portoviejo haciendo alusión que el Juzgado de Coactivas de Eloy Alfaro, hasta la presente fecha no ha hecho llegar los procesos al respectivo tribunal, conforme lo establece la Ley.

4. En el Magap Distrito Central solicito una presentación de títulos de propiedad de los predios que se encuentran ubicados en el sector Hoja Blanca de Esmeraldas, el expediente se encuentra signado con el número STRA-DC-PT-009-2016.

(35) Aspectos tributarios

Amortización de pérdidas

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del Impuesto a la Renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

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

Para el pago del anticipo de impuesto a la renta, será el valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo, y en el caso de accionistas, partícipes, socios u otros titulares o beneficiarios de derechos representativos de capital, menos el crédito tributario por el impuesto pagado por la sociedad que distribuye dividendos, hasta los límites establecidos para el mismo.

El valor resultante deberá ser pagado en dos cuotas iguales, según el noveno dígito del RUC del contribuyente en los meses de julio y septiembre.

Este anticipo, que constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, será pagado en las fechas antes señaladas, sin que, para el efecto, sea necesaria la emisión de títulos de crédito ni de requerimiento alguno por parte de la Administración.

Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

Se citan a continuación algunas reformas y agregados en base a esta Ley:

- Devolución del exceso del anticipo de Impuesto a la Renta.
- Los exportadores habituales se benefician de un esquema de devolución mensual del ISD, similar a la devolución del IVA.
- Exclusión en el rubro de costos y gastos para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, los gastos por sueldos, salarios, beneficios de ley, así como aportes patronales a la seguridad social.
- Exclusión en los rubros de activos, costos y gastos deducibles y patrimonio para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, correspondientes a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura.
- Eliminación del Impuesto a las Tierras Rurales.
- Se fortalece la progresividad y equidad en la aplicación de la deducción de gastos personales porque se incorporan como dependientes a los padres y también los hijos del cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos mayores de edad que dependan económicamente del contribuyente.
- La tarifa general es del 25% y se mantiene el 22% para microempresas (incluye artesanos), pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo y en contratos de inversiones para la explotación minera metálica a gran y mediana escala, durante un año.
- Para deducir gastos, se utiliza de forma obligatoria el sistema financiero en pagos iguales o mayores a US\$ 1.000.
- Profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos llevan contabilidad cuando sus ingresos superen los US\$ 300.000.
- Se reconocen como deducibles del Impuesto a la Renta, los gastos efectivamente pagados a los trabajadores por jubilación patronal, garantizando sus derechos.
- Se difiere el pago del ICE en ventas a crédito hasta por un mes adicional.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

- **Fortalecimiento de MIPYMES y Entidades de la Economía Popular y Solidaria, para sociedades actuales y nuevas sociedades**, se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, **del 1% al 5% de aquellos efectuados por conceptos de sueldos y salarios.**
- **Incentivo para la atracción de inversiones y generación de empleo.**

Exoneración de Impuesto a la Renta y su anticipo para sociedades actuales y nuevas sociedades:

- a) Exoneración 12 años - Ciudades de todo el país menos zona urbana Quito y Guayaquil.
- b) Exoneración 8 años - Zona urbana Quito y Guayaquil.
- c) Exoneración de IR de 15 años - Inversión en Cantones de frontera, dentro de los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- d) En sociedades nuevas y existentes el incentivo aplicará sólo si se genera empleo neto, con las condiciones y procedimientos que establezca el Reglamento, considerando el tamaño de la empresa.
- e) Dichos incentivos también pueden ser aplicados por sociedades constituidas previamente a la vigencia de esta ley, en cuyo caso la exoneración aplicará proporcionalmente al valor de las nuevas inversiones productivas.
- f) Exoneración de Impuesto a la Renta y su anticipo por 15 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, en Industrias básicas, el incentivo aplicará sólo si se genera empleo neto, con las condiciones y procedimientos que establezca el Reglamento, considerando el tamaño de la empresa.
- g) Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

Beneficios Impuesto a la Salida de Divisas, a nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- a) Pagos por importaciones de bienes de capital y materia prima, hasta por el monto y plazo estipulado en contrato de inversión.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

- b) Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de beneficiarios efectivos residentes o no, hasta por el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre que los recursos provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas del país.

Reinversión desde al menos el 50% de sus utilidades en nuevos activos productivos, con aumento de capital hasta el 31 de diciembre. Se exceptúa a sectores priorizados y/o estratégicos y a IFIS.

- **Reformas que promueven un marco jurídico claro que incentive la actividad privada y el empleo**

Eliminación del pago mínimo del anticipo del Impuesto a la Renta.

Reducción gradual del ISD, con base en las condiciones de las finanzas públicas y de balanza de pagos, previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas.

Se mantiene el crédito tributario por ISD pagado en la importación de insumos, materias primas y bienes de capital.

- **Remisión de interés, multas y recargos**

Reestructuración de intereses en deudas tributarias por año

Las sociedades que se acojan a esta remisión no podrán acceder a este beneficio por un período de al menos 10 años.

- **Reformas enfocadas en el desarrollo de viviendas de interés social**

Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.

Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social, definidos como tales en el Reglamento a la Ley de Fomento Productivo, que se brinden en proyectos calificados como tales por el ente rector del hábitat y vivienda.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

- **Reformas para el fortalecimiento del sector exportador y turístico**

En el caso de los exportadores habituales y del sector de turismo receptivo, la deducción adicional de gastos de promoción comercial podrá ser hasta por el 100% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.

Devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, y por concepto de comisiones de servicios de turismo receptivo y otros servicios definidos por el Comité de Política Tributaria, siempre que demuestren el ingreso neto de divisas al país.

El beneficio no aplica en la actividad petrolera ni a otra actividad relacionada con recursos naturales no renovables.

Se amplía el ámbito de los sectores priorizados actualmente definido en el artículo 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno, incorporándose como parte de los mismos a la exportación de servicios, sector agrícola, oleoquímica, eficiencia energética, industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables, desarrollo y servicios de software. Además de cinematografía y eventos internacionales; sector industrial, agroindustrial y agroasociativo conforme a los términos previstos en el reglamento.

Devolución de IVA en la exportación de servicios, conforme lo determine el Comité de Política Tributaria.

Se establece la exoneración de IR por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas. El Reglamento establecerá las condiciones y procedimiento para la aplicación de este incentivo.

- **Otras reformas**

Se extiende el plazo de 3 a 5 años para realizar nuevas inversiones productivas en las zonas afectadas por el terremoto desde la vigencia de la Ley de Solidaridad, y se amplía el plazo de exoneración del Impuesto a la Renta de 10 a 15 años. Para el sector turístico, se aplica 5 años adicionales.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Se establece que todas las inversiones que se realizaron en Manabí y Esmeraldas, acogiendo a la Ley de Solidaridad, podrán aplicar los nuevos beneficios y plazos establecidos en esta Ley.

Se potencia a las Zonas Especiales de Desarrollo Económico aplicando la exención del Impuesto a la Renta por 10 años para los administradores y operadores de las mismas. Adicionalmente, tendrán el beneficio de la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tarifa de Impuesto a la Renta después de finalizado el plazo de la exoneración, por 10 años más.

Se establece el Impuesto a la Renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, con una tarifa progresiva entre el 0% y el 10%. Ampliación de exoneración a 2FB.

Reducción de la tarifa IR: En caso de reinversión de utilidades en programas o proyectos deportivos calificados prioritarios, se establece una reducción del 10% y del 8% en el resto de programas.

Deducción de IR: Se establece la deducibilidad de los costos y gastos en patrocinio deportivo realizado dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo, conforme lo establezca el Reglamento.

Se establece la tarifa 0% de IVA en importaciones y transferencias de insumos del sector agropecuario, acuícola y pesquero; paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales; lámparas LED; barcos pesqueros de construcción nueva de astillero; partes y repuestos de tractores de llantas de hasta 200 HP, elementos y maquinarias de uso agropecuario, acuícola y de pesca artesanal, baterías, cargadores y cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos, seguros agropecuarios y arrendamiento de tierras para uso agrícola.

Tarifa 0% de IVA para vehículos eléctricos de uso particular, transporte público y de carga.

Tarifa 0% de ICE para vehículos motorizados eléctricos para transporte público de pasajeros, siempre que cuenten con las autorizaciones de la entidad competente.

Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Se crea la devolución del 50% del IVA pagado en gastos de desarrollo, preproducción y post producción en las actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

Se reduce a 0% la tarifa ad valorem de ICE sobre cocinas y cocinetas a gas.

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 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Resolución NAC-DGERCGC 15-00000455:

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

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

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

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

2. El sujeto pasivo:

- (i) Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- (ii) Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- (iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- (iv) Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- (v) Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- (vi) Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.” (lo subrayado y resaltado es nuestro)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

(36) 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 los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones a ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(37) Ajustes y/o reclasificaciones

Como resultado de la reexpresión de saldos presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, a continuación se describen los ajustes y/o reclasificaciones registrados para determinar los saldos iniciales del periodo 2018:

(Ver detalle en la siguiente página)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018

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

	Saldo auditado 1/12/2017	Re expresión de saldos		Saldo re. expresado 31/12/2017
		Debe	Haber	
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	331,005	0	0	331,005
Cuentas y documentos por cobrar	5,165,258	0	161,948	5,003,310
Otras cuentas y documentos por cobrar	486,272	161,948	0	648,220
Activos por impuestos corrientes	1,049,880	0	0	1,049,880
Inventarios	6,103,644	0	0	6,103,644
Gastos pagados por anticipado	233,394	0	3,103	230,291
Otros activos corrientes	0	3,103	0	3,103
Total activos corrientes	13,369,452	165,051	165,051	13,369,452
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación	45,747,128	0	0	45,747,128
Propiedades de inversión	3,110,368	0	0	3,110,368
Activos biológicos	14,255,845	0	0	14,255,845
Inversiones no corrientes	17,875,154	0	0	17,875,154
Otras cuentas y documentos por cobrar	258,383	0	0	258,383
Activos por impuestos diferidos	0	0	0	0
Total activos no corrientes	81,246,878	0	0	81,246,878
Total activos	94,616,330	165,051	165,051	94,616,330
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	2,428,300	0	2,372	2,430,671
Otras cuentas y documentos por pagar	1,225,666	2,972	0	1,222,695
Obligaciones con instituciones financieras	3,330,332	0	0	3,330,332
Obligaciones corrientes	970,154	970,154	0	0
Pasivos acumulados	200,622	200,622	0	0
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	0	0	785,728	785,728
Otros pasivos corrientes	0	0	385,648	385,648
Total pasivos no corrientes	8,155,074	1,173,747	1,173,747	8,155,074
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	24,591,784	0	0	24,591,784
Provisiones por beneficios a empleados	3,519,060	0	0	3,519,060
Provisiones no corrientes	296,616	0	0	296,616
Pasivos por impuestos diferidos	1,133,757	0	0	1,133,757
Total pasivos no corrientes	29,541,217	0	0	29,541,217
Total pasivos	37,696,291	1,173,747	1,173,747	37,696,291
Patrimonio de los accionistas				
Capital suscrito y pagado	19,500,000	0	0	19,500,000
Reserva legal	1,938,750	0	0	1,938,750
Otros resultados integrales	(307,902)	0	0	(307,902)
Resultados acumulados	34,471,948	0	0	34,471,948
Resultado del ejercicio	1,317,243	0	0	1,317,243
Total patrimonio	56,920,039	0	0	56,920,039
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	94,616,330	1,173,747	1,173,747	94,616,330

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Saldo</u> <u>auditado</u> 31/12/2017	Re expresión de saldos		<u>Saldo re</u> <u>expresado</u> 31/12/2017
		Debe	Haber	
Ingresos				
Ingresos de actividades ordinarias	37,248,651	4,287,552	0	32,961,100
Otros ingresos - Activos biológicos	0	0	2,943,830	2,943,830
Costo de producción y ventas	(28,693,315)	0	(1,362,192)	(27,331,123)
Otros costos	0	(1,362,192)	0	(1,362,192)
Utilidad bruta en ventas	8,555,336	2,925,359	1,581,638	7,211,614
Gastos ordinarios				
Gastos de administración	(1,701,992)	0	0	(1,701,992)
Gastos de ventas	(1,906,792)	0	0	(1,906,792)
Gastos forestales	(849,941)	0	0	(849,941)
Gastos financieros	(2,411,720)	0	(23,778)	(2,387,941)
Total gastos ordinarios	(6,870,444)	0	(23,778)	(6,846,666)
Utilidad ordinaria	1,684,892	2,925,359	1,557,859	364,948
Ganancias / (pérdidas) neto	120,306	0	1,319,944	1,440,250
Resultado del ejercicio antes de impuesto	1,805,198	2,925,359	2,877,803	1,805,198
Impuesto a la renta, estimado	(487,955)	0	0	(487,955)
Resultado del ejercicio	1,317,243	0	0	1,317,243
Otros resultados integrales				
Pérdidas/ (ganancias) actuariales	(167,570)	0	0	(167,570)
Ganancias/ (pérdidas) por inversiones en	1,017,489	0	0	1,017,489
Resultado integral del ejercicio	2,167,162	0	0	2,167,162

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(38) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

(39) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Marzo 01 de 2019, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.



Juan Manuel Durini Pérez
Presidente Ejecutivo



Julio César Sánchez Jara
Contador General

