

## 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 2019, 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 2019, 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.

### **Asunto de énfasis**

4. Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se menciona en la Nota No. 37 de eventos posteriores, el Ministerio de Salud Pública bajo las consideraciones “Que el día miércoles 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) a través de su Director General ha declarado el brote de coronavirus como pandemia global, pidiendo a los países intensificar las acciones para mitigar su propagación, proteger a las personas y trabajadores de salud, y salvar vidas”; y, “Que, mediante “INFORME TÉCNICO PARA DECLARATORIA DE EMERGENCIA COVID - 19” de fecha 11 de marzo de 2020, aprobado por los Viceministros de Gobernanza y Vigilancia de la Salud Pública y Atención Integral en Salud, remitieron a la Máxima Autoridad del Ministerio de Salud Pública el estado actual del Coronavirus COVID-19 en el Ecuador, sugiriendo la

“declaratoria de emergencia sanitaria al Sistema Nacional de Salud (...); emite la “declaración del estado de emergencia sanitaria en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, en los servicios de laboratorio, unidades de epidemiología y control, ambulancias aéreas, servicios de médicos y paramédicos, hospitalización y consulta externa por la inminente posibilidad del efecto provocado por el coronavirus covid-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población;”

Así mismo, en concordancia, mediante decreto ejecutivo No. 1017 de fecha 16 de marzo de 2020, declara “el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de corona virus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, que representan un alto riesgo de contagio para toda la ciudadanía y generan afectación a los derechos a la salud y convivencia pacífica del Estado, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la inminente presencia del virus COVID-19 en Ecuador.”.

A partir de la fecha del decreto ejecutivo, dentro de las principales acciones tomadas se incluye:

- Declaración de zona especial de seguridad a toda la provincia del Guayas.
- Restricción al derecho de libre circulación y reunión excepto para casos específicos.
- Restricción general de circulación de vehículos y personas de 14h00 a 05h00.
- Suspensión de transporte aéreo y terrestre de personas, nacional e internacional.
- Suspensión de la jornada presencial en el sector público y privado, excepto para los sectores de salud, seguridad, sectores estratégicos, servicios de emergencia vial, sector exportador y toda su cadena logística, prestación de servicios básicos, provisión de alimentos, provisión de medicinas e insumos médicos, industria y comercio de cuidado y crianza de animales, sector financiero, servicio consular.

Las circunstancias antes descritas han confluído con otros factores externos, los que han provocado una drástica caída en los precios del barril del petróleo, principal fuente de financiamiento del presupuesto estatal, presupuesto que ha sido elaborado y aprobado con un precio referencial de US\$ 51 por barril, sin embargo, a la fecha del presente informe el precio real se ha visto drásticamente disminuido y afectado por constantes y pronunciadas fluctuaciones en su valor.

Desconocemos los posibles efectos que las situaciones descritas anteriormente, tendrían sobre los estados financieros adjuntos, y sobre la capacidad de la Entidad de continuar como negocio en funcionamiento.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

5. 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.
6. 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.

7. 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**

8. 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.
9. 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:
  - 9.1. 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.
  - 9.2. 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.
  - 9.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
  - 9.4. 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.

- 9.5. 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.
10. 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**

11. 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 el Informe de los Auditores Independientes de los estados financieros consolidados de **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y Subsidiarias**, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.

**UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.**

RNAE 0603

**EDGAR  
PATRICIO  
ORTEGA  
HARO**

Firmado digitalmente por EDGAR  
PATRICIO ORTEGA HARO  
Nombre de reconocimiento (DN):  
c=EC, o=SECURITY DATA S.A.,  
ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION  
DE INFORMACION,  
serialNumber=181219085405,  
cn=EDGAR PATRICIO ORTEGA  
HARO  
Fecha: 2020.04.25 01:35:33 -05'00'

Edgar Ortega Haro  
Socio de Auditoría

Quito DM, 25 de Abril de 2020

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Situación Financiera

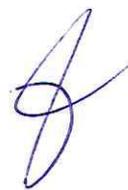
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos</b>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$	818,365	6,380,316
Cuentas y documentos por cobrar, neto de provisión para pérdidas esperadas de US\$ 28,113 en el 2019 y US\$ 14,571 en el 2018 (Nota 7)		2,693,391	3,426,658
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)		926,271	5,257,900
Activos por impuestos corrientes (Nota 9)		3,446,129	1,020,318
Inventarios (Nota 10)		7,773,010	6,706,505
Gastos pagados por anticipado (Nota 11)		269,272	243,183
Otros activos corrientes		<u>32,343</u>	<u>34,079</u>
Total activos corrientes		<u>15,958,780</u>	<u>23,068,960</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 32,455,750 en el 2019 y US\$ 31,330,132 en el 2018 (Nota 12)		84,559,779	53,103,903
Propiedades de inversión, neto de depreciación acumulada de US\$ 120,685 en el 2019 y US\$ 90,514 en el 2018 (Nota 13)		2,989,683	3,019,854
Activos biológicos (Nota 14)		14,430,158	13,939,714
Inversiones no corrientes (Nota 15)		20,059,684	19,454,457
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)		27,494	59,837
Activos por impuestos diferidos (Nota 16)		<u>217,568</u>	<u>124,221</u>
Total Activos	US\$	<u>138,243,147</u>	<u>112,770,946</u>

  
 Juan Manuel Durini Pérez  
 Presidente Ejecutivo  
 ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

  
 Julio César Sánchez Jara  
 Contador General  
 ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA



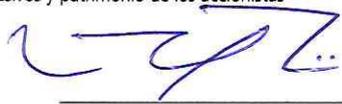
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar (Nota 17)	US\$	6,836,024	3,609,214
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 18)		1,448,166	1,330,883
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)		8,576,105	11,740,436
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados (Nota 20)		1,076,366	950,731
Otros pasivos corrientes (Nota 21)		<u>410,362</u>	<u>600,483</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,347,024</u>	<u>18,231,747</u>
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 18)		104,480	0
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)		52,121,026	28,170,599
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 22)		3,480,055	3,860,826
Provisiones no corrientes (Nota 23)		296,616	296,616
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 16)		<u>545,207</u>	<u>747,504</u>
Total Pasivos	US\$	<u>74,894,407</u>	<u>51,307,292</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital suscrito y pagado (Nota 24)		25,500,000	25,500,000
Reserva legal (Nota 24)		2,368,454	2,197,686
Otros resultados integrales (Nota 24)		(2,257,825)	(2,436,092)
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		10,502,489	9,358,438
Resultado del ejercicio		<u>1,536,910</u>	<u>1,144,911</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>63,348,739</u>	<u>61,463,655</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>138,243,147</u>	<u>112,770,946</u>



Juan Manuel Durini Pérez  
Presidente Ejecutivo  
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA



Julio César Sánchez Jera  
Contador General  
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 25)	US\$	37,297,746	36,838,830
Otros ingresos - Activos biológicos (Nota 25)		2,786,677	2,372,222
Costo de producción y ventas (Nota 26)		(29,958,361)	(28,543,284)
Otros costos - Mantenimiento plantaciones (Nota 26)		<u>(851,726)</u>	<u>(1,282,550)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>9,274,336</u>	<u>9,385,218</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración (Nota 27)		(1,980,261)	(2,034,341)
Gastos de ventas (Nota 28)		(2,075,402)	(1,820,552)
Gastos forestales (Nota 29)		(923,473)	(754,482)
Gastos financieros (Nota 30)		<u>(2,461,617)</u>	<u>(2,409,318)</u>
Total gastos ordinarios		<u>(7,440,752)</u>	<u>(7,018,693)</u>
Utilidad ordinaria		<u>1,833,584</u>	<u>2,366,525</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias (Nota 31)		4,237,638	2,478,076
Pérdidas (Nota 32)		<u>(4,428,997)</u>	<u>(3,052,651)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>(191,359)</u>	<u>(574,575)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>1,642,225</u>	<u>1,791,950</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 33)			
Impuesto a la renta causado		(230,191)	(1,030,301)
Impuesto a la renta diferido neto		<u>295,644</u>	<u>510,474</u>
Resultado del ejercicio		<u>1,707,678</u>	<u>1,272,124</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales		322,040	114,501
(Pérdidas) por inversiones en instrumentos de patrimonio		<u>(143,774)</u>	<u>(2,242,691)</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>1,885,944</u>	<u>(856,066)</u>
Utilidad/ (pérdida) neta por acción	US\$	<u>0.074</u>	<u>(0.034)</u>

  
 Juan Manuel Durini Pérez  
 Presidente Ejecutivo  
 ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

  
 Julio César Sánchez Jara  
 Contador General  
 ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Resultados acumulados de adopción de NIIFs	Resultados acumulados de años anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	25,500,000	2,197,686	(2,436,092)	3,743,460	21,955,251	9,358,437	1,144,911	61,463,654
Ajuste precios de transferencia 2018	0	0	0	0	0	0	(521)	(521)
<b>Saldo reexpresado al 31 de diciembre de 2018</b>	25,500,000	2,197,686	(2,436,092)	3,743,460	21,955,251	9,358,437	1,144,390	61,463,133
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	1,144,390	(1,144,390)	0
Otros ajustes	0	0	0	0	0	(339)	0	(339)
Resultado Integral del ejercicio	0	0	178,267	0	0	0	1,707,678	1,885,945
Apropiación de reserva legal del periodo 2019	0	170,768	0	0	0	0	(170,768)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	25,500,000	2,368,454	(2,257,825)	3,743,460	21,955,251	10,502,488	1,536,910	63,348,739

  
 Juan Manuel Durini Pérez  
 Presidente Ejecutivo  
 ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

  
 Julio César Sánchez Jara  
 Contador General  
 ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	US\$	Años terminados el	
		2019	2018
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	38,306,637	38,944,151	
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(32,424,652)	(28,567,356)	
Efectivo provisto en las operaciones	5,881,985	10,376,795	
Efectivo (utilizado) en otros, neto	(91,353)	(429,306)	
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	5,790,632	9,947,489	
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(36,508,255)	(10,952,620)	
Ventas de propiedades, planta y equipo	2,313,574	34,955	
Aumento en activos biológicos	(381,488)	(701,429)	
Adiciones en inversiones	(735,201)	(3,757,579)	
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(35,311,370)	(15,376,673)	
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	19,114,280	10,110,756	
Préstamos de terceros y partes relacionadas	844,506	(32,261)	
Aumento de capital	4,000,000	2,000,000	
Pago de dividendos	0	(600,000)	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	23,958,786	11,478,495	
(Disminución)/ aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(5,561,952)	6,049,311	
Efectivo y equivalentes al inicio del año	6,380,316	331,005	
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	818,365	6,380,316	
<b>Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>			
Resultado integral del ejercicio	1,885,944	(856,066)	
<b>Ajustes:</b>			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,614,481	3,063,050	
Depreciación de propiedades de inversión	30,171	90,514	
Otros ajustes depreciación	0	22,614	
Valor razonable de activos biológicos	(2,426,583)	(1,751,449)	
Utilización de activos biológicos	2,317,628	2,769,009	
Valor razonable/ utilidad de inversiones no corrientes	129,974	2,178,277	
Provisiones por beneficios a empleados	468,200	511,525	
Ganancias en estudios actuariales	(322,040)	(114,501)	
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(60,374)	(884)	
Pérdida en baja/ venta de propiedades, planta y equipo	338,593	476,110	
Provisión para pérdidas esperadas	13,541	14,571	
Reversión de provisión para pérdidas esperadas	0	68,227	
Participación trabajadores	11,888	233,480	
Impuesto a la renta	230,191	1,030,301	
Ajuste impuestos diferidos	(295,644)	(510,474)	
Provisión de intereses préstamos	1,685,050	1,878,163	
Otros ajustes	105,791	0	
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar	721,313	1,493,853	
Otras cuentas y documentos por cobrar	(33,415)	(237,569)	
Activos por impuestos corrientes	(2,656,002)	(612,440)	
Inventarios	(1,066,504)	(602,862)	
Gastos pagados por anticipado	(25,592)	(12,892)	
Otros activos corrientes	1,736	(30,976)	
Otras cuentas y documentos por cobrar	32,343	(59,837)	
Cuentas y documentos por pagar	3,321,510	1,178,225	
Otras cuentas y documentos por pagar	(17,124)	26,722	
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(249,005)	(68,476)	
Otros pasivos corrientes	(438,509)	(173,464)	
Provisiones por beneficios a empleados	(526,931)	(55,259)	
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	5,790,632	9,947,489	

Julio Manuel Durini Pérez  
Presidente Ejecutivo  
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Julio César Sánchez Jara  
Contador General  
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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

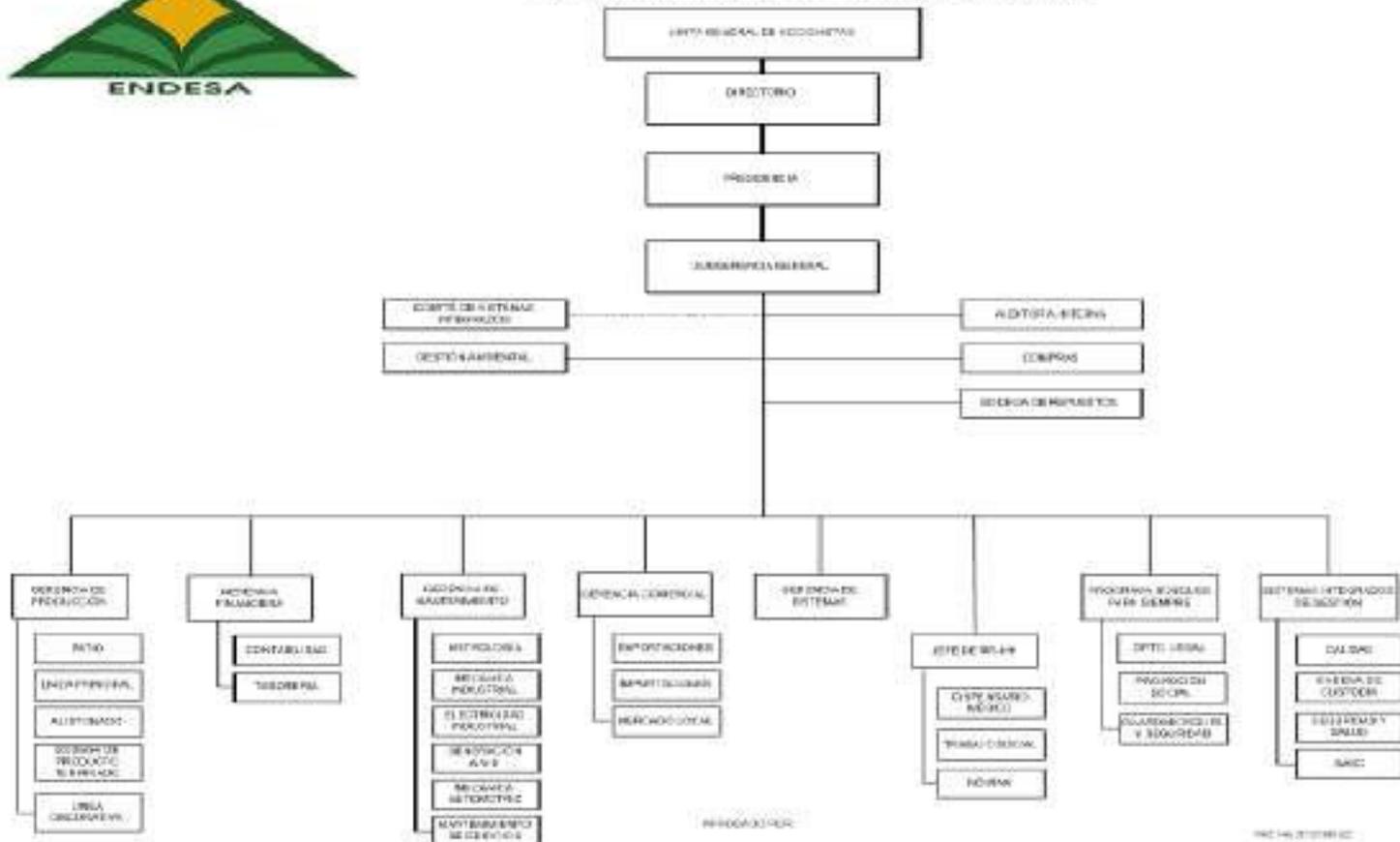
## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2019 y 2018

(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:

<b><u>Nombre del accionista</u></b>	<b><u>Acciones</u></b>	<b><u>Porcentaje</u></b>
Fideicomiso Ledex Holdings Inc.	11,548,006	45%
Sandum International S.A.	3,998,360	16%
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	816,281	3%
Larreategui Nardi Pablo	674,125	3%
Varios accionistas	4,064,121	16%
	<b><u>25,500,000</u></b>	<b><u>100%</u></b>

# ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

(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:

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

<b>Nuevas normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

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

<b>Enmiendas a NIIF's</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos 1 de enero de 2019

NIIF 10 Estados financieros consolidados Por determinar

#### **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 2019 y 2018; 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 2019 y 2018, 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### **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.

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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### **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.

**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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

**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 recuperación, 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.

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

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

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

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

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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### 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.

#### Propiedades, planta y equipo.-

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de 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 equipo 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 equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

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

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo 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.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

- 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.
- 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 capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se 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 equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

<u>Rubro de propiedades, planta y equipo</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 50%
Equipo forestall	2 a 14	0 a 55%
Vehículos	3 a 5	31 a 40%
Equipos de oficina	34	9%
Equipos de computación	1 a 10	0 a 37%
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 equipo. 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 equipo, 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo 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".

#### **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%

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### Activos biológicos.-

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

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

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

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

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

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Compañía utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito valuador externo calificado por la Superintendencia de Compañías, 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 2019 y 2018 asciende al 12%.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

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

#### **Inversiones no corrientes.-**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### ▪ 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.

#### **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.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

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

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

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

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

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

#### **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).

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### Baja de activos y pasivos financieros.-

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

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

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

#### 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### **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 otros beneficios). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

**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.

Para los años 2019 y 2018 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 25%, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a aquellas participaciones en cuya cadena de propiedad existan entidades que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y cuyo beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 28%. 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 2018 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.

**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 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.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

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.

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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- Amortización futura de pérdidas tributarias
- 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.

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 2018, y conforme al literal e) del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

#### Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Según la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 111, del 31 de diciembre de 2019, se establece que el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

#### **Provisiones.-**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

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

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

#### Contribución única y temporal.-

Mediante la promulgación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, se establece la creación de una “Contribución Única y Temporal” a ser cancelada hasta el mes de marzo de los años 2020, 2021 y 2022. La contribución para cada año será calculada acorde a los Ingresos Gravados del ejercicio fiscal 2018 según las siguientes tarifas:

<b>Ingresos Gravados</b>		<b>Tarifa</b>
<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>	<b>(%)</b>
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,000.00	0.15%
10,000,000.01	En adelante	0.20%

La Contribución total anual, no podrá superar el 25% del impuesto a la renta causado del año 2018

Sobre la base anteriormente indicada, los estados financieros adjuntos, no incluyen el registro de la obligación generada para la contribución a ser cancelada en los años 2020, 2021 y 2022.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales consideradas son:

#### **Experiencia de Mortalidad**

##### **Número de fallecidos por 100,000 vivos**

<b>Edad</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
45	680	330
50	958	515
55	1419	823
60	2182	1341
65	3438	2208
70	5492	3654

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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%

#### Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31 12 2019</u>	<u>31 12 2018</u>	
Tasa de descuento	8.21%	7.72%	(*)
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	2.10%	
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%	
Tabla de rotación (promedio)	9.38%	9.22%	
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%	
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002		

- (\*) La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 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 2019 y 2018

(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 2019 y 2018 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
5. Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

#### **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.

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.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

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 2019 y 2018, 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 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

### **(3) Política de gestión de riesgos**

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 2019 y 2018, 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.

#### **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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### **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 2019 y 2018, 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.

**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 2019 0.15%.
- Año 2018 0.27%.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

**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.

#### **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 2019 y 2018 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.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

#### **Vidas útiles y deterioro de los activos.-**

La valorización 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.

#### **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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

#### 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 periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 detalle a continuación:

Diciembre 31,  
2019                      2018  
(en U.S. dólares)

#### Cuentas y documentos por cobrar **(Nota 7)**

##### Comerciales

Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	1,322,363	1,644,886
Blue Star International Trading Inc.	24,438	141,624
Aglomerados Cotopaxi S.A.	18,392	18,392
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	15,489	263,646
Servicios Provemundo S.A.	8,817	16,152
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	380	0
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	0	12,408
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	0	2,004
Hacienda Medrano	0	0
	<u>1,389,880</u>	<u>2,099,113</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas y documentos por cobrar <b>(Nota 8)</b>		
Corriente		
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	200,000	600,000
Aereocopter S.A.	38,529	0
Río Verde Servicios Técnicos	1,000	0
Agroforestales Seragroforest S.A.		
Servicios y Trabajos Forestales	0	258,383
Setrafor Cía. Ltda.		
Fideicomiso Ledex Holdings Inc.	0	3,998,360
Acosta Andrade Juan Bernardo	0	1,640
	<u>239,529</u>	<u>4,858,383</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Cuentas y documentos por pagar (Nota 17)</b>		
Proveedores de bienes y servicios		
Servicios y Trabajos Forestales	802,687	633,072
Setrafor Cía. Ltda.		
Rio Verde Servicios Técnicos	563,996	378,727
Agroforestales Seragroforest S.A.		
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	351,862	228,961
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efofol	100,915	2,142
Aglomerados Cotopaxi S.A.	38,926	100,715
Empresa Durini Industria de Madera	18,406	86,840
C.A. Edimca		
	<u><b>1,876,793</b></u>	<u><b>1,430,457</b></u>
<b>Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 18)</b>		
Corriente		
Rosario y/o Javier Espinosa	348,575	328,435
Graciela Fernandez Acosta	51,000	51,000
Rosario Espinosa	10,800	10,708
Servicios y Trabajos Forestales		
Setrafor Cía. Ltda.	95,520	0
	<u><b>505,894</b></u>	<u><b>390,143</b></u>
No corriente		
Servicios y Trabajos Forestales		
Setrafor Cía. Ltda.	104,480	0
	<u><b>104,480</b></u>	<u><b>0</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos:		
Blue Star International Trading Inc.	27,707,813	23,735,165
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	4,418,154	5,674,473
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	2,082,116	3,831,305
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	2,044,335	212,694
Aglomerados Cotopaxi S.A.	53,768	48,126
Aereocopter S.A.	30,904	29,440
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	14,174	803,824
Servicios Provemundo S.A.	9,361	15,178
Medrano S.C.C	4,624	6,504
Arq. María Durini	1,495	4,019
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	0	10,777
	<u><b>36,366,745</b></u>	<u><b>34,371,506</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras:		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	10,482,679	8,287,230
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	4,182,988	1,466,245
Río Verde Servicios Técnicos	1,731,075	2,455,269
Aereocopter S.A.	306,251	275,793
Aglomerados Cotopaxi S.A.	166,539	242,822
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	152,412	179,934
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	89,912	100,530
Manuel Francisco Durini Terán	54,000	54,000
Rosario Espinosa Cañizares	25,436	24,471
María Durini Pérez	4,905	4,035
Rafael Alberto Terán López	4,000	7,769
Javier Espinosa Terán	4,000	2,500
Autec S.A.	2,381	6,615
Cristian Espinosa Cañizares	2,000	2,500
Medrano S.C.C	1,918	59,128
	<u><b>17,210,496</b></u>	<u><b>13,168,841</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,000	642
Fondos rotativos	5,900	4,814
Bancos nacionales (*)	192,134	1,292,378
Bancos del exterior	329,627	5,000,458
Inversiones temporales	38,387	49,414
Títulos y valores	251,316	32,610
	<u>818,365</u>	<u>6,380,316</u>

(\*) Se incluye las cuentas correspondientes al Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano C.A. que se abrieron con fecha 29 de noviembre de 2018 y 18 de febrero de 2019 respectivamente, a través del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos denominados "FIDEICOMISO EDE" y "FIDEICOMISO EMPRENDE ECUADOR" para la administración de los flujos provenientes de la facturación por prestación de servicios, los mismos que serán depositados en las cuentas bancarias 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 2019 y 2018

(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,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	1,331,623	1,342,117
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	1,389,880	2,099,113
Provisión para pérdidas esperadas	<u>(28,113)</u>	<u>(14,571)</u>
	<u><b>2,693,391</b></u>	<u><b>3,426,658</b></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 2019 y 2018, 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 para pérdidas esperadas, 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 2019 y 2018**

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

El movimiento de la provisión para pérdidas esperadas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	(14,571)	(69,652)
Reversión	0	69,652
Provisión del año	<u>(13,541)</u>	<u>(14,571)</u>
Saldo al final del año	<u><b>(28,113)</b></u>	<u><b>(14,571)</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	239,529	4,858,383
Anticipo proveedores	283,449	102,854
Empleados y trabajadores	40,896	27,271
Cuentas por liquidar	82,430	161
Varios (*)	<u>279,966</u>	<u>269,231</u>
	<b><u>926,271</u></b>	<b><u>5,257,900</u></b>
No corriente		
Varios	<u>27,494</u>	<u>59,837</u>
	<b><u>27,494</u></b>	<b><u>59,837</u></b>

- (\*) Durante el periodo 2019, la Compañía ha sido beneficiaria de incentivos otorgados por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) por un monto que asciende US\$ 365,523 por concepto de establecimiento y mantenimiento del primero y segundo año de propuestas de reforestación comercial, de lo cual el saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2019 asciende a US\$ 253,810.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (ISD)	461,407	0
Crédito tributario (IVA)	693,811	859,004
Crédito tributario (Impuesto a la renta)	407,679	0
IVA SRI Reclamos	<u>1,883,232</u>	<u>161,314</u>
	<u><b>3,446,129</b></u>	<u><b>1,020,318</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### (10) Inventarios

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados en almacén	2,380,028	1,809,782
Productos en proceso	2,030,722	1,829,120
Materia prima	765,942	1,507,722
Suministros y materiales	689,822	605,768
Repuestos, herramientas y accesorios	1,174,390	953,782
Mercadería en tránsito	436,563	331
Otros inventarios	295,545	0
	<u>7,773,010</u>	<u>6,706,505</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 2019 y 2018

(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros		
Rotura de maquinaria	137,975	118,706
Incendio	53,863	46,327
Lucro cesante	45,718	45,718
Vehículos	11,689	9,513
Vida	9,146	3,352
Equipo contratistas	3,841	8,959
Fidelidad	2,573	4,682
Garantía aduanera	1,586	2,184
Transporte interno mercaderías	1,481	2,173
Robo	427	427
Equipo electrónico	402	402
Responsabilidad civil	391	391
Cobranza	181	350
	<u>269,272</u>	<u>243,183</u>

#### (12) Propiedades, planta y equipo

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipo durante los años 2019 y 2018 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas / Ventas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas / Ventas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2019</u>
<b>Costo no depreciables</b>									
Terrenos (1)	22,696,411	182,378	0	0	22,878,789	2,535,676	0	0	25,414,465
Construcciones en curso (2)	142,836	8,744,108	0	(300,298)	8,586,646	33,431,286	(4,088)	(1,563,794)	40,450,050
	<b>22,839,248</b>	<b>8,926,486</b>	<b>0</b>	<b>(300,298)</b>	<b>31,465,436</b>	<b>35,966,962</b>	<b>(4,088)</b>	<b>(1,563,794)</b>	<b>65,864,516</b>
<b>Costo depreciable</b>									
Edificios (1)	11,344,620	0	(46,122)	164,319	11,462,816	0	0	0	11,462,816
Patios y lagunas	207,115	0	0	0	207,115	0	0	0	207,115
Maquinaria e instalaciones (1)	38,578,814	46,982	(3,205,219)	81,598	35,502,175	312,556	(61,591)	1,455,030	37,208,169
Equipo forestal	3,642,991	1,656,922	(331,233)	54,382	5,023,063	75,011	(3,585,269)	108,764	1,621,570
Vehículos	314,282	316,044	(31,139)	0	599,187	45,242	(169,089)	0	475,340
Equipos de oficina	24,904	0	0	0	24,904	0	0	0	24,904
Equipos de computación	106,723	6,185	0	0	112,908	108,484	(106,723)	0	114,669
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
	<b>54,255,879</b>	<b>2,026,134</b>	<b>(3,613,713)</b>	<b>300,298</b>	<b>52,968,598</b>	<b>541,293</b>	<b>(3,922,672)</b>	<b>1,563,794</b>	<b>51,151,013</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Edificios	(6,803,640)	(404,476)	40,714	0	(7,167,402)	(410,638)	0	0	(7,578,040)
Patios y lagunas	(207,115)	0	0	0	(207,115)	0	0	0	(207,115)
Maquinaria e instalaciones	(21,921,365)	(2,187,410)	2,773,952	0	(21,334,823)	(1,915,136)	4,799	0	(23,245,160)
Equipo forestal	(2,103,987)	(423,135)	245,113	0	(2,282,009)	(212,384)	1,359,305	0	(1,135,087)
Vehículos	(173,115)	(44,423)	21,139	0	(196,399)	(64,298)	33,133	0	(227,564)
Equipos de computación	(90,348)	(2,822)	0	0	(93,170)	(12,024)	91,624	0	(13,570)
Activos forestales	(16,401)	0	0	0	(16,401)	0	0	0	(16,401)
Vehículos transporte pesado	(9,636)	(393)	0	0	(10,030)	0	0	0	(10,030)
	<b>(31,348,001)</b>	<b>(3,063,050)</b>	<b>3,080,918</b>	<b>0</b>	<b>(31,330,132)</b>	<b>(2,614,481)</b>	<b>1,488,862</b>	<b>0</b>	<b>(32,455,750)</b>
<b>Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada</b>	<b>45,747,128</b>				<b>53,103,903</b>				<b>84,559,778</b>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- (1) Estos rubros incluyen bienes que garantizan los préstamos con instituciones financieras, conforme se detalla a continuación:
- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen terrenos, 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) La Compañía mantenía el Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 por US\$1,589,544 para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A., el cual al 31 de diciembre de 2018 fue liquidado y la garantía fue devuelta. Al 31 de diciembre de 2019, dichos bienes fueron hipotecados como garantía de los préstamos otorgados por Pro Capital Finance Corp.
  - c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen terrenos utilizados para las plantaciones de bosques, y 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 está siendo 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 2019 y 2018

(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,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	2,506,942	2,506,942
Edificios	603,426	603,426
Depreciación acumulada	<u>(120,685)</u>	<u>(90,514)</u>
	<b><u>2,989,683</u></b>	<b><u>3,019,854</u></b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 Compañía.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 garantizaron los préstamos recibidos del Produbanco - Grupo Promerica que fueron cancelados y la garantía fue devuelta. Durante el periodo 2019, éstos bienes fueron entregados en garantía de los préstamos otorgados por el Banco Bolivariano C.A.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones en crecimiento		
Bosques plantados	12,803,221	12,312,777
Palmito	<u>1,626,937</u>	<u>1,626,937</u>
	<u><b>14,430,158</b></u>	<u><b>13,939,714</b></u>

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	13,939,714	14,255,845
Adiciones	381,488	701,429
Retiros por cosecha	(2,317,628)	(2,769,009)
Valor razonable	<u>2,426,583</u>	<u>1,751,449</u>
Saldo al final del año	<u><b>14,430,158</b></u>	<u><b>13,939,714</b></u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha recibido un monto US\$ 365,523 y US\$28,912 respectivamente como beneficiario del "Programa de Incentivos para la Forestación con Fines Comerciales".

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la diferencia entre el costo histórico y el valor razonable de productos agrícolas cosechados fue de US\$ 1,666,680 y US\$ 1,844,620 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 2019 y 2018, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### Activos biológicos con titularidad restringida.

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

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

#### (15) Inversiones no corrientes

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Inversiones		
Subsidiarias	7,701,481	4,751,972
Asociadas	8,083,119	7,867,194
	<u>15,784,600</u>	<u>12,619,166</u>
Aportes para futura capitalización		
Subsidiarias	4,098,725	6,680,864
	<u>4,098,725</u>	<u>6,680,864</u>
Otras inversiones	176,359	154,427
	<u>176,359</u>	<u>154,427</u>
	<b><u>20,059,684</u></b>	<b><u>19,454,457</u></b>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

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

<u>Compañía</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Porcentaje de participación</u> Diciembre 31,		<u>Costo de inversión</u> Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Inversiones Subsidiarias (*)</u></b>					
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	55.0000%	55.0000%	5,025,645	2,340,106
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Ecuador	50.0000%	50.0000%	2,027,618	1,845,034
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Ecuador	99.9995%	99.9995%	549,365	459,824
Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50.0000%	50.0000%	939	939
Aereocopter S.A.	Ecuador	51.0000%	51.0000%	97,913	106,069
				<u>7,701,481</u>	<u>4,751,972</u>
<b><u>Inversiones Asociadas</u></b>					
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	Ecuador	47.6692%	46.9776%	8,083,119	7,867,194
				<u>8,083,119</u>	<u>7,867,194</u>
<b><u>Aportes para aumento de capital</u></b>					
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	55.0000%	55.0000%	4,098,725	6,680,864
				<u>4,098,725</u>	<u>6,680,864</u>
<b><u>Otras inversiones</u></b>					
Banco Pichincha C.A.	Ecuador	0.0200%	0.0200%	142,600	128,800
Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codesa	Ecuador	0.0327%	0.0327%	3,201	8,011
Inversiones Esmeraldas S.A.	Ecuador	0.0794%	0.0794%	26,648	13,707
Club La Unión Quito	Ecuador	0.0000%	0.0000%	3,910	3,910
				<u>176,359</u>	<u>154,427</u>
				<u><b>20,059,684</b></u>	<u><b>19,454,457</b></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 2019 y 2018**

**(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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	19,454,457	17,875,154
Adiciones	735,201	3,947,832
Desinversión	0	(190,225)
Valoración por inversiones en instrumentos de patrimonio	(143,774)	(2,242,691)
Valoración en otras inversiones	<u>13,800</u>	<u>64,386</u>
Saldo al final del año	<u><b>20,059,684</b></u>	<u><b>19,454,457</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2019 y 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,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>124,221</u>	<u>0</u>
Ajuste del periodo		
Efecto de generación/ reversión del impuesto diferido	<u>93,347</u>	<u>124,221</u>
Saldoal final del año	<u><b>217,568</b></u>	<u><b>124,221</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	747,504	1,133,757
Ajuste del periodo		
Efecto de liberación / constitución del impuesto diferido	(202,297)	(386,254)
Saldo al final del año	<u><u>545,207</u></u>	<u><u>747,504</u></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales (*)	3,726,498	1,837,717
Proveedores del exterior	1,112,053	153,601
Partes relacionadas (Nota 5)	1,876,793	1,430,457
Otras cuentas por pagar	50,880	45,123
	<u>6,766,224</u>	<u>3,466,898</u>
Anticipos clientes	<u>69,800</u>	<u>142,316</u>
	<u><b>6,836,024</b></u>	<u><b>3,609,214</b></u>

- (\*) Al 31 de diciembre de 2019, incluye la cuenta por pagar al Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) por concepto de las facilidades de pago de los tributos al comercio exterior por la importación de bienes de capital por un monto total de US\$ 2,448,286 y cuyo saldo pendiente de liquidarse asciende a US\$ 971,064.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
<i>Sobregiros</i>		
Banco Pichicha C.A.	0	128
	<u>0</u>	<u>128</u>
<i>Préstamos (*)</i>		
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	505,894	390,143
Terceros	908,390	901,719
Intereses por pagar	13,234	1,249
	<u>1,427,518</u>	<u>1,293,112</u>
<i>Otros</i>		
Varios	10,563	22,044
Provisiones	10,085	15,600
	<u>20,648</u>	<u>37,644</u>
	<u><b>1,448,166</b></u>	<u><b>1,330,883</b></u>
No corriente		
<i>Préstamos (*)</i>		
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	104,480	0
	<u><b>104,480</b></u>	<u><b>0</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

(\*) Se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas		
Rosario y/o Javier Espinosa	348,575	328,435
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	201,500	0
Graciela Fernandez Acosta	51,000	51,000
Rosario Espinosa	10,800	10,708
	<u>611,875</u>	<u>390,143</u>
Terceros		
Dolores Acosta	265,000	248,000
Clever Cordero Celi	168,210	156,693
Provincia Santa Catalina Siena-Orden de Predicadores en el Ecuador	150,274	139,790
Carlos Larreategui M y/o Juan	124,402	115,970
Carlos Larreategui Mendieta	75,104	69,962
Inés Jara Herrera	53,000	53,000
Sara Anasi	36,299	33,814
Miguel Casamen Anasi	28,835	13,835
Luis E Patino Guallichico	13,000	25,000
Casamen Anasi Luis Francisco	6,000	25,339
Mauro Romero	0	20,000
Celia Patiño	0	1,567
	<u>920,124</u>	<u>902,969</u>
	<u><b>1,531,998</b></u>	<u><b>1,293,112</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

Un detalle de los préstamos de terceros es como sigue:

<u>Acreedor</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
Rosario y/o Javier Espinosa	31/12/2019	31/12/2020	365	348,575	328,435
Graciela Fernandez Acosta	31/12/2019	31/12/2020	365	51,000	51,000
Rosario Espinosa Ptmo.	31/12/2019	31/12/2020	365	10,800	10,708
Dolores Acosta	31/12/2019	31/12/2020	365	265,000	248,000
Clever Cordero Celi	31/12/2019	31/12/2020	365	168,210	156,693
Provincia Santa Catalina Siena- Orden de Predicadores en el Ecuador	31/12/2019	31/12/2020	365	139,790	139,790
Carlos Larreatequi M y/o Juan	31/12/2019	31/12/2020	365	123,153	114,721
Carlos Larreatequi Mendieta	31/12/2019	31/12/2020	365	75,104	69,962
Inés Jara Herrera	31/12/2019	31/12/2020	365	53,000	53,000
Sara Anasi	31/12/2019	31/12/2020	365	36,299	33,814
Casamen Anasi Luis Francisco	31/12/2019	31/12/2020	365	6,000	25,339
Luis E Patino Guallichico	31/12/2019	31/12/2020	365	13,000	25,000
Mauro Romero	31/12/2019	31/12/2020	365	0	20,000
Miguel Casamen Anasi	31/12/2019	31/12/2020	365	28,835	13,835
Celia Patiño	31/12/2019	31/12/2020	365	0	1,567
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	02/12/2019	02/12/2021	731	200,000	0
<b>Capital por pagar</b>				<b>1,518,765</b>	<b>1,291,862</b>
<b>Intereses por pagar</b>				<b>13,234</b>	<b>1,249</b>
				<b><u>1,531,998</u></b>	<b><u>1,293,112</u></b>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

**(19) Obligaciones con instituciones financieras**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones financieras		
Corriente	8,576,105	11,740,436
No corriente	<u>52,121,026</u>	<u>28,170,599</u>
	<u><b>60,697,131</b></u>	<u><b>39,911,035</b></u>

# ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Banco Pichincha C.A.	884,134	2,212,500 <b>(a)</b>
Interés por pagar	<u>107,033</u>	<u>66,131</u>
	<u>991,167</u>	<u>2,278,631</u>
Corporación Financiera Nacional	1,950,000	1,550,000 <b>(b)</b>
Interés por pagar	<u>1,280,043</u>	<u>1,113,763</u>
	<u>3,230,043</u>	<u>2,663,763</u>
Banco Pichincha Panamá S.A.	0	3,700,000 <b>(c)</b>
Interés por pagar	<u>0</u>	<u>437,694</u>
	<u>0</u>	<u>4,137,694</u>
Pro Capital Finance Corp.	2,570,154	2,399,773 <b>(d)</b>
Interés por pagar	<u>259,850</u>	<u>237,133</u>
	<u>2,830,005</u>	<u>2,636,906</u>
Banco Pichincha Miami Agency	0	0 <b>(e)</b>
Interés por pagar	<u>20,441</u>	<u>23,442</u>
	<u>20,441</u>	<u>23,442</u>
Banco Bolivariano C.A.	1,500,000	0 <b>(f)</b>
Interés por pagar	<u>4,450</u>	<u>0</u>
	<u>1,504,450</u>	<u>0</u>
	<u><b>8,576,105</b></u>	<u><b>11,740,436</b></u>
No corriente		
Banco Pichincha C.A.	20,472,294	7,000,000 <b>(a)</b>
Corporación Financiera Nacional	10,538,659	12,600,372 <b>(b)</b>
Pro Capital Finance Corp.	13,610,073	3,570,227 <b>(d)</b>
Banco Pichincha Miami Agency	5,000,000	5,000,000 <b>(e)</b>
Banco Bolivariano C.A.	<u>2,500,000</u>	<u>0</u> <b>(f)</b>
	<u><b>52,121,026</b></u>	<u><b>28,170,599</b></u>
	<u><b>60,697,131</b></u>	<u><b>39,911,035</b></u>

# ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

(a) Banco Pichincha C.A.

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
2502608-00	13 07 2016	28 06 2019	1,080	0	2,212,500
3119278-00	23 11 2018	21 11 2026	2,920	7,000,000	7,000,000
3366508-00	21 06 2019	10 06 2021	720	1,356,428	0
3368298-00	26 06 2019	15 05 2027	2,880	7,000,000	0
3462747-00	26 09 2019	18 11 2026	2,610	6,000,000	0
				<u>21,356,428</u>	<u>9,212,500</u>

(b) Corporación Financiera Nacional

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
121565	15 12 2012	10 08 2025	4,621	561,952	673,665
133322	09 10 2012	21 07 2026	5,033	619,978	619,978
133323	02 10 2012	08 11 2022	3,689	602,145	602,145
168068	11 10 2016	05 10 2022	2,185	10,704,583	12,254,583
				<u>12,488,659</u>	<u>14,150,372</u>

(c) Banco Pichincha Panamá S.A.

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
32877104	29 03 2017	12 03 2019	713	0	500,000
32877122	05 04 2017	19 03 2019	713	0	700,000
1000000	26 04 2017	10 04 2019	714	0	1,000,000
1500000	29 05 2017	20 05 2019	721	0	1,500,000
				<u>0</u>	<u>3,700,000</u>

(d) Pro Capital Finance Corp.

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
593201708001	16 08 2017	21 07 2022	1,800	1,050,000	1,400,000
593201708002	21 08 2017	05 08 2020	1,080	1,300,000	1,300,000
593201708003	19 09 2017	10 09 2019	721	0	1,000,000
593201708004	25 10 2017	15 10 2019	720	0	800,000
593201808001	19 09 2018	24 08 2023	1,800	1,220,227	1,470,000
593201908001	07 03 2019	19 02 2022	1,080	500,000	0
593201908002	21 03 2019	10 03 2021	720	700,000	0
593201908003	08 04 2019	28 03 2021	720	1,140,000	0
593201908005	16 04 2019	31 03 2022	1,080	520,000	0
593201908006	14 05 2019	28 04 2022	1,080	1,500,000	0
593201908008	13 09 2019	02 08 2027	2,880	2,000,000	0
593201908009	26 11 2019	15 10 2027	2,880	1,600,000	0
5932019080010	04 12 2019	23 10 2027	2,880	4,200,000	0
5932019080012	27 12 2019	15 11 2027	2,880	450,000	0
				<u>16,180,227</u>	<u>5,970,000</u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**(e) Banco Pichincha Miami Agency**

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
	06 12 2018	06 12 2023	1,826	5,000,000	5,000,000
				5,000,000	5,000,000

**(f) Banco Bolivariano C.A.**

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
309812	24 09 2019	18 09 2023	1,455	2,500,000	0
313467	19 12 2019	14 12 2020	361	1,500,000	0
				4,000,000	0
<b>Capital por pagar</b>				<b>59,025,314</b>	<b>38,032,872</b>
<b>Intereses por pagar</b>				<b>1,671,817</b>	<b>1,878,163</b>
				<b>60,697,131</b>	<b>39,911,035</b>

**(a) Banco Pichincha C.A.**

Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos, naves industriales, galpones y prenda industrial de maquinaria. El fideicomiso Endesa-Botrosa-001 que compartía con su relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA fue liquidado y los terrenos fueron restituidos a las Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Las garantías otorgadas al Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency que corresponde a una hipoteca sobre los terrenos, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de varias maquinarias. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales en el sector de Pitzarà por 1,419.50 hectáreas de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA 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 2019 y 2018

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

#### (b) 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.

#### (c) Banco Pichincha Panamá S.A.

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

Las garantías otorgadas al Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency que corresponde a una hipoteca sobre los terrenos, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de varias maquinarias. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales en el sector de Pitzará por 1,419.50 hectáreas de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y 405.80 hectáreas de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

Durante el periodo 2019, se efectuó la cancelación de los préstamos con la entidad financiera.

#### (d) 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

**(e) Banco Pichincha Miami Agency**

Las garantías otorgadas al Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency que corresponde a una hipoteca sobre los terrenos, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de varias maquinarias. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales en el sector de Pizará por 1,419.50 hectáreas de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y 405.80 hectáreas de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

**(f) Banco Bolivariano C.A.**

Las garantías de los préstamos otorgados durante el 2019 corresponden a una prenda comercial de (2) retroexcavadoras y prenda industrial de (1) tractor.

Adicionalmente, se mantiene una hipoteca de las propiedades de inversión de la Compañía que corresponde a un terreno e instalaciones ubicado en Santo Domingo de los Tsáchilas.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

**(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS		
Aportes personal	30,103	30,231
Aportes patronal	38,421	38,745
Fondos de reserva	8,213	8,240
Extensión conyuges	83	79
Préstamos hipotecarios y quirografarios	38,338	32,046
	<u>115,158</u>	<u>109,341</u>
Empleados		
Caja de ahorro	490,013	514,800
Subsidio de antigüedad	362,413	0
Retenciones judiciales	5,532	4,509
Descuentos varios	3,136	1,822
	<u>861,093</u>	<u>521,131</u>
Pasivos acumulados		
Décimo tercer sueldo	24,699	24,455
Décimo cuarto sueldo	63,527	62,325
Participación trabajadores	11,888	233,480
	<u>100,115</u>	<u>320,260</u>
	<u><b>1,076,366</b></u>	<u><b>950,731</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

**(21) Otros pasivos corrientes**

El detalle de otros pasivos corrientes es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
Retenciones de IVA	357,405	176,894
Retenciones en la fuente	52,357	34,690
Impuesto a la renta	(0)	388,299
	<u>409,762</u>	<u>599,883</u>
Otros		
Garantía arriendo	<u>600</u>	<u>600</u>
	<b><u>410,362</u></b>	<b><u>600,483</u></b>

**(22) Provisiones por beneficios a empleados**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Desahucio <b>(a)</b>	741,412	768,700
Jubilación patronal <b>(b)</b>	<u>2,738,643</u>	<u>3,092,126</u>
	<b><u>3,480,055</u></b>	<b><u>3,860,826</u></b>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	768,700	738,099
Costo laboral	44,506	63,000
Costo financiero	57,324	54,132
Pagos efectuados	(102,427)	(51,133)
Efecto neto ORI	<u>(26,691)</u>	<u>(35,398)</u>
Saldo al final del año	<u><b>741,412</b></u>	<u><b>768,700</b></u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	3,092,126	2,780,962
Costo laboral	202,716	260,867
Costo financiero	231,857	204,601
Reversión de reservas	0	(75,201)
Pagos efectuados	(424,503)	0
Efecto neto ORI	<u>(363,553)</u>	<u>(79,103)</u>
Saldo al final del año	<u><b>2,738,643</b></u>	<u><b>3,092,126</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

#### Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### (23) Provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 social

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social suscrito y pagado está constituido por 25,500,000 acciones a un valor nominal de un dólar cada una

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social suscrito está constituido por 25,500,000 acciones a un valor nominal de un dólar cada una. El capital pagado es de US\$21,500,000 y el monto pendiente de pago de US\$ 4,000,000 será cancelado en las condiciones establecidas en la respectiva escritura.

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.

##### 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 2019 y 2018, 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.

#### 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 2019 y 2018

(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias		
Venta de mercadería		
Venta de tableros	35,362,455	32,818,763
Venta de chapa	86,430	101,392
Venta de madera aserrada	7,736	15,473
Venta de palmito	405,565	439,256
	<u>35,862,186</u>	<u>33,374,884</u>
Venta de servicios		
Administración de predios forestales	417,313	1,197,115
	<u>417,313</u>	<u>1,197,115</u>
Ventas varios		
Venta bosque de plantaciones	1,018,246	2,266,831
	<u>1,018,246</u>	<u>2,266,831</u>
	<b><u>37,297,746</u></b>	<b><u>36,838,830</u></b>
Otros ingresos - Activos biológicos		
Valoración de plantaciones largo plazo	2,383,552	1,707,622
Valoración de plantaciones corto plazo	360,094	620,774
Valoración de plantaciones palmito	43,032	43,827
	<u>2,786,677</u>	<u>2,372,222</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(26) Costo de producción y ventas, y otros costos

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas mercadería		
Venta de tableros	28,456,664	25,795,618
Venta de palmito	409,236	399,235
Venta de chapa	66,055	71,962
Venta de madera aserrada	8,160	9,639
	<u>28,940,115</u>	<u>26,276,453</u>
Costo de ventas varios		
Venta bosque de plantaciones	<u>1,018,246</u>	<u>2,266,831</u>
	<b><u>29,958,361</u></b>	<b><u>28,543,284</u></b>
Otros costos		
Mantenimiento de plantaciones	<u>851,726</u>	<u>1,282,550</u>
	<b><u>851,726</u></b>	<b><u>1,282,550</u></b>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

**(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos y contribuciones	372,029	345,474
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	334,838	250,222
Gastos de viaje	329,756	335,112
Asesoramiento y honorarios	311,299	196,101
otros gastos administrativos	171,001	152,365
Servicio de guardiana	113,208	109,526
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	78,730	123,995
Aportes a la seguridad social	60,658	45,752
Seguros y reaseguros	41,954	30,838
Consumo de materiales y suministros	32,554	41,986
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	21,860	17,990
Servicios backoffice administración	20,464	35,908
Jubilación patronal	20,350	21,758
Provisión para pérdidas esperadas	13,541	14,571
Participación trabajadores	11,888	233,480
Gastos notariales	8,466	57,191
Gastos de gestión	7,063	14,965
Desahucio	4,709	5,433
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	706	0
Promoción y publicidad	224	1,106
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículo	0	0
Trabajos ocasionales	0	569
	<u>1,980,261</u>	<u>2,034,341</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

**(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de exportación	940,129	805,174
Transporte	557,276	470,795
Consumo de materiales y suministros	321,087	303,684
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	117,387	111,409
Otros gastos de ventas	52,456	26,438
Aportes a la seguridad social	21,669	19,626
Asesoramiento y honorarios	15,284	37,187
Gastos de viaje	13,037	11,678
Seguros y reaseguros	11,724	12,315
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	10,299	9,997
Gastos de gestión	6,050	1,814
Jubilación patronal	3,426	3,711
Impuestos y contribuciones	3,014	3,014
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,146	1,099
Desahucio	789	947
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	243	0
Promoción y publicidad	231	750
Trabajos ocasionales	156	275
Servicios backoffice administración	0	0
Gastos notariales	0	0
	<u>2,075,402</u>	<u>1,820,552</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Apertura de mangas	287,227	277,473
Otros gastos forestales	147,751	46,009
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	169,449	139,679
Impuestos y contribuciones	74,542	83,767
Asesoramiento y honorarios	46,768	61,905
Convenios	39,108	0
Gastos de viaje	35,807	31,147
Aportes a la seguridad social	31,605	26,473
Jubilación patronal	19,721	20,323
Certificación forestal	18,656	11,573
Servicios backoffice administración	17,649	11,598
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	6,781	10,846
Transporte	6,563	7,555
Desahucio	4,469	5,105
Gastos notariales	3,724	11,040
Gastos de gestión	3,393	2,010
Seguros y reaseguros	3,377	1,528
Promoción y publicidad	2,200	1,000
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	1,664	1,664
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,643	1,697
Trabajos ocasionales	438	1,154
Consumo de materiales y suministros	415	414
Servicio de guardiana	522	522
	<u>923,473</u>	<u>754,482</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

**(30) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones	2,345,682	2,364,862
Varios impuestos	<u>115,935</u>	<u>44,456</u>
	<b><u>2,461,617</u></b>	<b><u>2,409,318</u></b>

**(31) Ganancias**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras ventas y servicios	3,567,777	2,198,412
Otros ingresos	484,495	243,842
Alquiler helipuerto	30,904	29,272
Intereses y comisiones	94,088	5,666
Utilidad en venta de activos	<u>60,374</u>	<u>884</u>
	<b><u>4,237,638</u></b>	<b><u>2,478,076</u></b>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

**(32) Pérdidas**

Las pérdidas se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de otras ventas y servicios	3,478,107	2,116,504
Gastos no deducibles	502,598	713,218
Otros gastos	108,902	142,884
Pérdida en venta de activos	338,593	78,968
Donaciones	798	1,076
	<u>4,428,997</u>	<u>3,052,651</u>

**(33) Participación de trabajadores e impuesto a la renta**

Para los años 2019 y 2018, 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 2019 y 2018

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,654,113	2,025,430
(+/-) Efecto neto, mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta	(1,574,858)	(468,898)
(=) Base de cálculo de participación trabajadores	79,256	1,556,531
(-) Participación a trabajadores	(11,888)	(233,480)
(=) Base de cálculo de impuesto a la renta	1,642,225	1,791,950
Menos:		
Ingresos exentos e ingresos no objeto de Impuesto a la Renta	(453,830)	(182,241)
Deducciones adicionales	(1,664,187)	0
Reversión de provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	(62,700)	0
Más:		
Gastos no deducibles locales y del exterior	937,116	1,669,342
Donaciones especiales	798	1,076
Generación de provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	487,005	0
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	68,075	27,336
Efecto neto por mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costo de venta	91,822	1,375,722
Utilidad tributaria	1,046,324	4,683,185
Impuesto a la renta causado	230,191	1,030,301
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(495,506)	(438,694)
(=) Crédito tributario generado por anticipo/ Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	(265,315)	591,606
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	178,197	160,925
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(142,364)	(178,197)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(461,407)	(186,035)
(=) Saldo a favor contribuyente/ Impuesto a la renta a pagar	(690,889)	388,299
Impuesto a la renta causado	230,191	1,030,301
(-) Impuesto diferido devengado	(209,142)	(505,405)
(=) Impuesto a la renta corriente	21,049	524,896

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### (34) Contingencias

La Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, mantienen las siguientes causas legales:

#### **ABG. ISMAEL QUINTANA GARZÓN - 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 de 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 ENDESA por USD.2.002.191,28 y 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 2019 y 2018**

**(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 HERNÁNDEZ 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. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 0071-19-EP, interpuesta por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, en contra de la sentencia de 5 de Diciembre del 2018, Dictada por la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia, dentro del Juicio de Impugnación N° 00132-2017.
3. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 1327-18-EP, interpuesta por Endesa.
4. Dentro de la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 2219-17-EP, interpuesta en contra de Endesa.
5. El Gad de Eloy Alfaro interpuso una Acción Extraordinaria de Protección en contra de Endesa, misma que se halla signada con el número 1227-15-EP.
6. El Gad de Eloy Alfaro inició los siguientes procesos coactivos 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42 por impuestos de 1.5x mil y Permiso de funcionamiento Sanitario, a las cuales se interpuso el recurso de Acción de protección, mismas que fueron aceptadas en legal y debida forma.

Se presentaron las respectivas excepciones a la Coactiva, por lo que se ingresó un escrito en el respectivo Tribunal ubicado en 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.

7. En el Mag se está tramitando 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### (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.

##### 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 USD 1.000.
- Profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos llevan contabilidad cuando sus ingresos superen los USD 300.000.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- 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.

### **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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

#### Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- 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.
  - 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
  - a) Eliminación del pago mínimo del anticipo del Impuesto a la Renta.
  - b) 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.
  - c) 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
  - a) Reestructuración de intereses en deudas tributarias por año
  - b) 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
  - a) 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.
  - b) 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 2019 y 2018

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

- Reformas para el fortalecimiento del sector exportador y turístico
  - a) 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.
  - b) 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.
  - c) El beneficio no aplica en la actividad petrolera ni a otra actividad relacionada con recursos naturales no renovables.
  - d) 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.
  - e) Devolución de IVA en la exportación de servicios, conforme lo determine el Comité de Política Tributaria.
  - f) 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
  - a) 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.
  - b) Se establece que todas las inversiones que se realizaron en Manabí y Esmeraldas, acogándose a la Ley de Solidaridad, podrán aplicar los nuevos beneficios y plazos establecidos en esta Ley.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- c) 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.
- d) 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.
- e) 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.
- f) Dedución 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.
- g) 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.
- h) Tarifa 0% de IVA para vehículos eléctricos de uso particular, transporte público y de carga.
- i) Tarifa 0% de ICE para vehículos motorizados eléctricos para transporte público de pasajeros, siempre que cuenten con las autorizaciones de la entidad competente.
- j) Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.
- k) 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.
- l) Se reduce a 0% la tarifa ad valorem de ICE sobre cocinas y cocinetas a gas.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

#### **Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria**

Las principales reformas se resumen a continuación:

- Cambios en el régimen de agentes de retención.- El SRI reducirá estratégicamente el número de agentes de retención, a quienes calificará considerando, entre otros, el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, la relevancia en sus transacciones y su comportamiento tributario.
- Eliminación del anticipo de impuesto a la renta a partir del año 2020 (declaración 2019), dicho pago tiene el carácter de voluntario
- Creación del impuesto único agropecuario
- Cambios en la determinación del impuesto único del banano
- Creación de Régimen impositivo simplificado para microempresas
- Eliminación de la exención de retenciones en la fuente por pago de dividendos a Compañías del exterior.
- Eliminación de la posibilidad de deducción de gastos personales para aquellas personas que recibieren ingresos anuales iguales a superiores a US\$ 100,000.
- Cambios en las reglas de deducibilidad de provisiones por jubilación patronal y desahucio a partir de la declaración de impuesto a la renta del año 2021, para el caso de desahucio, será deducible el 100% de la provisión, sin embargo, en el caso de jubilación patronal, se deberá cubrir con las condiciones de que sean para empleados con 10 o más años de servicio, y que además el saldo de dicha provisión sea administrado por una Administradora de Fondos.
- Deducción adicional del 50% en los gastos relacionados con seguros de exportación.
- Inclusión de nuevos sectores priorizados con vistas a exoneración de impuesto a la renta (Servicios de Infraestructura Hospitalaria, Servicios Educativos, Servicios culturales y artísticos).
- Disminución de 10% en la tarifa de impuesto a la renta para Compañías afectadas por las paralizaciones suscitadas en el mes de octubre de 2019, ubicadas en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo.
- IVA tarifa 0% para Tractores de llantas de hasta 300 hp, tiras reactivas para medición de glucosa, marcapasos, bombas de insulina, glucómetros y lancetas, venta de flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas, papel periódico, embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales al sector pesquero artesanal.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- IVA tarifa 12% para servicios digitales, entendiéndose como hecho generador el cargo o pago a través de las Compañías emisoras de tarjetas de crédito/débito.
- Cambios en tarifas del Impuesto a los consumos especiales e inclusión de nuevos productos (incluidas fundas plásticos tipo acarreo).
- Exoneración de ISD en la distribución de dividendos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Creación de la contribución única y temporal según se explica en la Nota No. 2.

#### **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 2019 y 2018, 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 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 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.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

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

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

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

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

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

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

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

- 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.

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

Al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2.

#### **(36) Sanciones**

##### **De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.-**

No se han aplicado sanciones a ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

##### **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 2019 y 2018.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

#### (37) Eventos posteriores

El Ministerio de Salud Pública bajo las consideraciones “Que el día miércoles 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) a través de su Director General ha declarado el brote de coronavirus como pandemia global, pidiendo a los países intensificar las acciones para mitigar su propagación, proteger a las personas y trabajadores de salud, y salvar vidas”; y, “Que, mediante “INFORME TÉCNICO PARA DECLARATORIA DE EMERGENCIA COVID - 19” de fecha 11 de marzo de 2020, aprobado por los Viceministros de Gobernanza y Vigilancia de la Salud Pública y Atención Integral en Salud, remitieron a la Máxima Autoridad del Ministerio de Salud Pública el estado actual del Coronavirus COVID-19 en el Ecuador, sugiriendo la “declaratoria de emergencia sanitaria al Sistema Nacional de Salud (...)”; emite la “declaración del estado de emergencia sanitaria en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, en los servicios de laboratorio, unidades de epidemiología y control, ambulancias aéreas, servicios de médicos y paramédicos, hospitalización y consulta externa por la inminente posibilidad del efecto provocado por el coronavirus covid-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población;”

Así mismo, en concordancia, mediante decreto ejecutivo No. 1017 de fecha 16 de marzo de 2020, declara “el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de corona virus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, que representan un alto riesgo de contagio para toda la ciudadanía y generan afectación a los derechos a la salud y convivencia pacífica del Estado, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la inminente presencia del virus COVID-19 en Ecuador.”.

A partir de la fecha del decreto ejecutivo, dentro de las principales acciones tomadas se incluye:

- Declaración de zona especial de seguridad a toda la provincia del Guayas.
- Restricción al derecho de libre circulación y reunión excepto para casos específicos.
- Restricción general de circulación de vehículos y personas de 14h00 a 05h00.
- Suspensión de transporte aéreo y terrestre de personas, nacional e internacional.
- Suspensión de la jornada presencial en el sector público y privado, excepto para los sectores de salud, seguridad, sectores estratégicos, servicios de emergencia vial, sector exportador y toda su cadena logística, prestación de servicios básicos, provisión de alimentos, provisión de medicinas e insumos médicos, industria y comercio de cuidado y crianza de animales, sector financiero, servicio consular.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Las circunstancias antes descritas han confluído con otros factores externos, los que han provocado una drástica caída en los precios del barril del petróleo, principal fuente de financiamiento del presupuesto estatal, presupuesto que ha sido elaborado y aprobado con un precio referencial de US\$ 51 por barril, sin embargo, a la fecha del presente informe el precio real se ha visto drásticamente disminuido y afectado por constantes y pronunciadas fluctuaciones en su valor.

Desconocemos los posibles efectos que las situaciones descritas anteriormente, tendrían sobre los estados financieros adjuntos.

Como medidas de mitigación a los efectos económicos que se pudieren derivar de las cuestiones descritas anteriormente, las diferentes autoridades del gobierno ecuatoriano han emitido ciertos cambios extraordinarios en materia tributaria, laboral y otras regulaciones, dentro de las principales medidas podemos mencionar:

#### **Tributarias:**

- **Regulaciones temporales y especiales para el pago de impuestos nacionales**

**Diferimiento del Impuesto a la renta de sociedades del año 2019 y del Impuesto al Valor Agregado a sectores priorizados.**- Las Microempresas (ingresos menores a US\$ 300,000 al año); compañías cuya actividad económica sea la de operación de líneas aéreas, prestación de servicios turísticos de alojamiento y/o comidas y actividades del sector agrícola; sociedades catalogadas como Exportadores Habituales o sociedades cuyos ingresos por exportación representen el 50% o más de sus ingresos totales, así como las sociedades cuyo domicilio tributario principal se encuentre constituido en la provincia de Galápagos; podrán diferir el pago del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio Económico 2019 por hasta 6 meses contados a partir del mes de abril de 2020.

Así mismo, el Impuesto Al Valor Agregado IVA generado por las organizaciones indicadas anteriormente y correspondientes a los pagos a efectuarse en los meses de abril, mayo y junio de 2020, podrá diferirse en 6 pagos mensuales posteriores.

- **Plazos de presentación extraordinaria de la declaración del impuesto a la renta de sociedades del ejercicio fiscal 2019**

Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, todos los sujetos pasivos, excepto instituciones sin fines de lucro e instituciones del Estado deberán presentar su declaración del impuesto a la renta de acuerdo al siguiente calendario:

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Noveno dígito del RUC	Fecha de vencimiento (hasta)
1 y 2	15 de abril de 2020
3 y 4	17 de abril de 2020
5 y 6	21 de abril de 2020
7	23 de abril de 2020
8 y 9	29 de abril de 2020
0	30 de abril de 2020

#### Laborales:

- **Directrices para la aplicación de la jornada laboral durante la declaratoria de emergencia sanitaria**

Mediante Acuerdo Ministerial Nro. MDT-2020-077 y su reforma por medio del Acuerdo Ministerial Nro. MDT-2020-080 se establece las siguientes formas para la aplicación de la jornada laboral

- a) De la reducción.-** Durante la emergencia sanitaria declarada, se acordará adoptar la disminución de la jornada de trabajo por un período no mayor a seis meses, renovables hasta por seis meses más por una sola ocasión.
- b) De la modificación.-** Durante la emergencia sanitaria declarada, el empleador del sector privado podrá modificar de manera emergente la jornada laboral de sus trabajadores, incluyendo el trabajo en sábados y domingos, garantizando el descanso del trabajador por dos días consecutivos.
- c) De la suspensión.-** Cuando sea imposible acogerse al teletrabajo y/o a reducción o modificación emergente de la jornada laboral, el empleador del sector privado, dispondrá y comunicará la suspensión emergente de la jornada laboral. Una vez finalizada la emergencia se determinará la forma y el horario de recuperación de hasta 12 horas semanales y los días sábados 8 horas diarias.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**(38) 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 2019, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Marzo 27 de 2020, 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  
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA



Julio César Sánchez Jara  
Contador General  
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

