



ENDESA

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A.
ENDESA**

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

CONTENIDO:

PÁGINA

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

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

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

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

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

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



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

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

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



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

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

| | Reservas | | | Resultados acumulados | | | | | | |
|--|----------------|---------------|-----------|-----------------------------|--------------------|---|----------------------|-----------------------------|------------|------------|
| | Capital social | Reserva Legal | Subtotal | Otros resultados integrales | Reserva de Capital | Provenientes de la Adopción por Primera Voz de las NIIF | Ganancias acumuladas | Ganancia neta del ejercicio | Subtotal | Total |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 15,500,000 | 1,285,669 | 1,285,669 | (21,346) | 3,743,460 | 21,955,251 | 2,896,551 | 2,441,264 | 31,036,526 | 47,801,149 |
| Asiento de capital | 3,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,000,000 |
| Transferencias a ganancias acumuladas | - | - | - | - | - | - | 2,441,264 | (2,441,264) | - | - |
| Aprobación de reserva legal | - | 244,126 | 244,125 | - | - | - | (244,126) | - | (244,126) | - |
| Compensación salario digno | - | - | - | - | - | - | (316) | - | (316) | (316) |
| Resultado integral total del año | - | - | - | 12,838 | - | - | - | 1,664,680 | 1,664,680 | 1,677,518 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 18,500,000 | 1,529,795 | 1,529,795 | (8,218) | 3,743,460 | 21,555,251 | 5,093,375 | 1,664,680 | 32,456,764 | 52,478,351 |
| Transferencias a ganancias acumuladas | - | - | - | - | - | - | 1,664,680 | (1,664,680) | - | - |
| Apropiación de reserva legal | - | 166,491 | 166,491 | - | - | - | (166,491) | - | (166,491) | - |
| Compensación salario digno | - | - | - | - | - | - | (334) | - | (334) | (334) |
| Resultado integral total del año | - | - | - | (61,402) | - | - | - | 1,180,346 | 1,180,346 | 1,119,444 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 18,500,000 | 1,696,286 | 1,696,286 | (69,510) | 3,743,460 | 21,955,251 | 6,591,224 | 1,180,846 | 33,470,785 | 53,397,161 |



Juan Manuel Durini
 Representante Legal



Julio Sánchez
 Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados



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

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



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados

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

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



Juan Manuel Durini
Representante Legal



Julio Sánchez
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros separados





Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

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

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

- **Estructura organizacional y societaria.**

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

El organigrama estructural de la Compañía es como sigue:



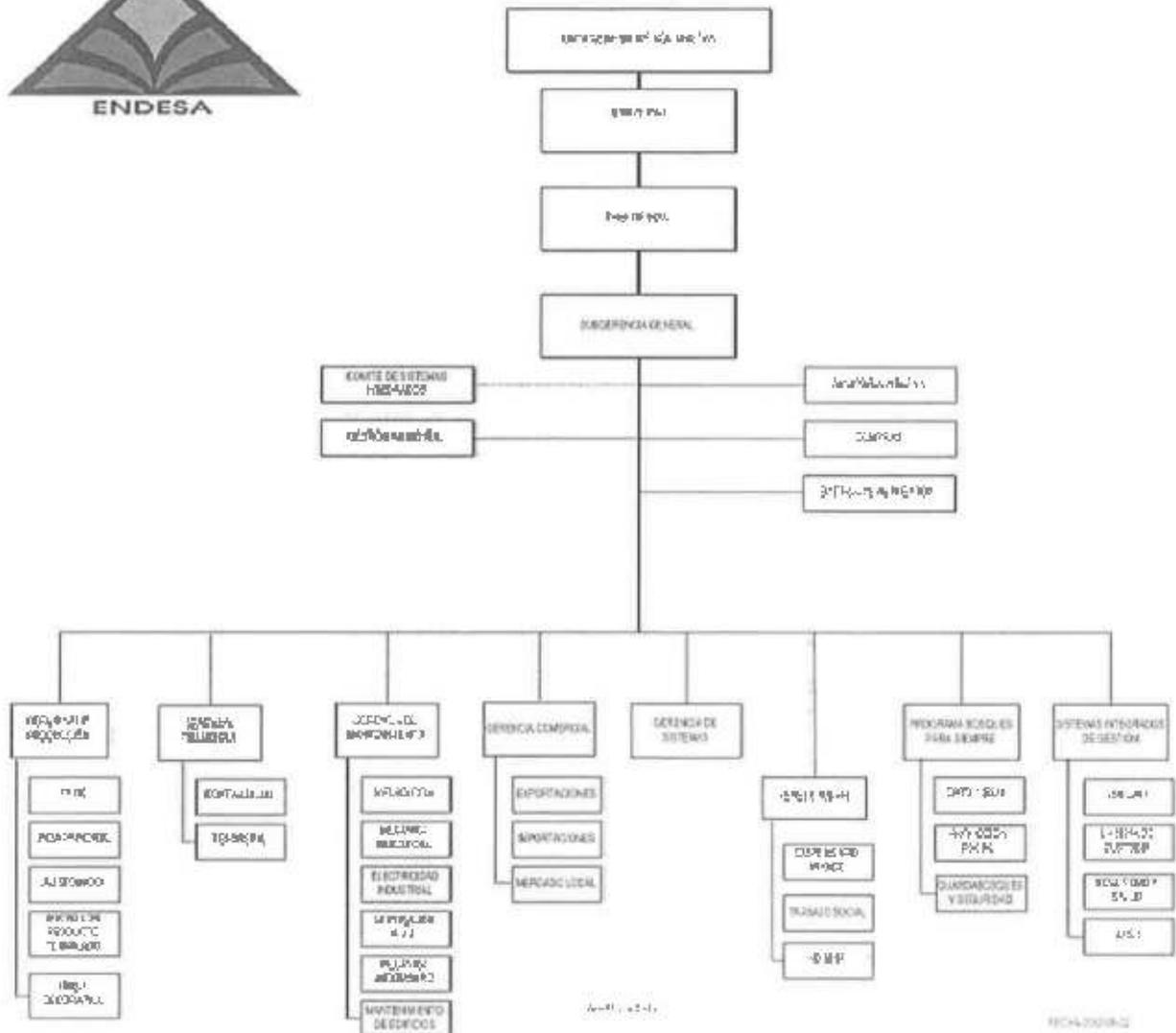
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)



ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE ENDESA





Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1 Bases de preparación.

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

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

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

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

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

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



2.6 Activos financieros.

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

a. Préstamos y cuentas por cobrar clientes.

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

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

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

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

b. Otras cuentas por cobrar.

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

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

c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

2.7 Inventarios.

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

2.8 Servicios y otros pagos anticipados.

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

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

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

2.9 Activos por impuestos corrientes.

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

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

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

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

2.11 Propiedades, planta y equipos.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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

2.12 Costos por intereses.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

2.13 Propiedades de inversión.

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

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

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

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

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

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

2.14 Activos biológicos.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.15 Otros activos no corrientes.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- **Acciones en subsidiaria.**

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

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

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

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

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

- **Acciones en asociadas.**

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

• En otras Compañías.

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

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

2.16 Deterioro de valor de activos no financieros.

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

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

2.17 Préstamos y otros pasivos financieros.

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

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.19 Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

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

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

- **Pasivos financieros.**

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

2.20 Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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



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

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

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

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

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

2.21 Beneficios a los empleados.

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

2.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

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

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

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

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

2.23 Capital suscrito.

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



2.24 Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

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

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

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

2.25 Costos de venta.

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.26 Gastos de administración y de ventas.

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

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

2.27 Información por segmentos de operación.

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

2.28 Medio ambiente.

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

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

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

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

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

2.29 Estado de flujos de efectivo.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

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

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

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

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

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

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

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de créditos:

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

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

| Grupo Contable | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | más de 90 días | Total vencido | Total saldo | % de morosidad |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Año terminado en diciembre 31, 2015: | | | | | | | |
| Cuentas no relacionadas | 231,135 | 96,665 | 24,566 | 336,642 | 688,989 | 956,566 | 72,03% |
| Cuentas relacionadas | 1,040,267 | 1,643,268 | 200,954 | 3,304,004 | 6,248,349 | 7,437,145 | 84,04% |
| Otras cuentas por cobrar no relacionadas | 45,442 | 5,645 | - | 325,741 | 380,828 | 407,563 | 93,41% |
| | 1,312,844 | 1,745,578 | 205,540 | 4,247,167 | 7,611,162 | 8,801,274 | 86,48% |
| Año terminado en diciembre 31, 2014: | | | | | | | |
| Cuentas no relacionadas | 215,064 | 135,267 | 42,409 | 151,318 | 542,058 | 1,089,815 | 49,74% |
| Cuentas relacionadas | 352,238 | 86,413 | - | - | 440,651 | 5,575,463 | 7,90% |
| Otras cuentas por cobrar no relacionadas | 193,944 | 126,920 | 8,245 | 13,037 | 342,926 | 777,196 | 44,19% |
| | 759,246 | 350,580 | 50,654 | 165,155 | 1,325,635 | 7,442,474 | 17,81% |



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

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

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

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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

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

c. Riesgo en tasa de Interés.

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

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

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



Enchapés Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

e. Riesgo de mercado.

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

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

- **Riesgo de calidad de servicio.**

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

- **Riesgo de inflación.**

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

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

- Año 2015 3,32%.
- Año 2014 3,67%.

- **Riesgo de activos biológicos.**

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Resumen de la Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

g. Riesgo operacional.

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

h. Administración de capital.

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

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

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

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

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

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



4.1 Vidas útiles y deterioro de activos.

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

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

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

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

4.2 Provisiones por litigios y contingencias legales.

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

4.3 Valor justo de activos y pasivos.

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

Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

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



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

4.4 Otras estimaciones.

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

(1) Corresponde a reclamos de IVA corrientes.

12. Activos de Inversión.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS,

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|---------|-----------------------|-----------------------|
| Propiedades, plantas y equipos, netos: | | | |
| Terrenos | (1) | 21,286,744 | 21,055,250 |
| Obras y construcciones en curso | (4) | 19,708,693 | 13,924,071 |
| Maquinaria y equipo | (1) (3) | 6,868,894 | 7,523,093 |
| Edificios | (1) | 1,111,446 | 1,312,791 |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero forestal y móvil | (2) (3) | 348,761 | 674,067 |
| Equipo de computación | | 32,669 | 40,817 |
| Instalaciones | (1) | 2,871 | 4,510 |
| | | 49,360,078 | 44,534,599 |
| Propiedades, plantas y equipos, bruto: | | | |
| Maquinaria y equipo | | 24,940,232 | 24,183,662 |
| Terrenos | | 21,286,744 | 21,055,250 |
| Obras y Construcciones en curso | | 19,708,693 | 13,924,071 |
| Edificios | | 7,302,866 | 7,302,866 |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero forestal y móvil | | 829,739 | 1,123,967 |
| Instalaciones | | 223,515 | 223,515 |
| Equipo de computación | | 106,723 | 106,723 |
| | | 74,398,512 | 67,920,049 |
| Depreciación acumulada: | | | |
| Maquinaria y equipo | | (18,071,338) | (16,660,569) |
| Edificios | | (6,191,420) | (5,990,075) |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero forestal y móvil | | (480,978) | (449,895) |
| Instalaciones | | (220,644) | (219,005) |
| Equipo de computación | | (74,054) | (65,906) |
| | | (25,038,434) | (23,385,450) |
| | | 49,360,078 | 44,534,599 |



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los Estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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



Enchapes Decorativos S.A, ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

Activos biológicos entregados en garantía,

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

Activos biológicos con titularidad restringida.

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

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

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

16. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Compañía | País de origen | Porcentaje de participación | | Costo de inversión | |
|--|----------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| <u>Inversiones subsidiarias (*)</u> | | | | | |
| Servicios Provenundo S.A. | Ecuador | 55,00% | 55,00% | 5,048,799 | 5,048,799 |
| Servicios y Trabajos Forestales Sotrafar Cía. Ltda. | Ecuador | 50,00% | 50,00% | 856,085 | 856,085 |
| Río Verde Servicios Técnicos Agrotorrestales Seragrófnest S.A. | Ecuador | 55,00% | 55,00% | 120,500 | 120,500 |
| Transportes Onix S.A. Transonix | Ecuador | 50,00% | 50,00% | 20,257 | 20,257 |
| <u>Aportes para aumento de capital</u> | | | | | |
| Servicios Provenundo S.A. | Ecuador | 55,18% | -% | 8,013,403 | 7,607,094 |
| | | | | 14,059,044 | 13,652,735 |
| <u>Inversiones asociadas</u> | | | | | |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | Ecuador | 27,88% | 27,88% | 2,436,391 | 2,436,391 |
| Hidronegal S.A. | Ecuador | -% | 26,40% | - | 131,612 |
| | | | | 2,436,391 | 2,568,003 |
| <u>Otras inversiones</u> | | | | | |
| Banco Pichincha C.A. | Ecuador | 0,02% | 0,02% | 62,737 | 73,193 |
| Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codosa | Ecuador | 0,08% | 0,08% | 8,011 | 8,011 |
| Inversiones Esmeraldas S.A. | | 0,08% | 0,08% | 13,707 | 13,706 |
| Club la Unión Quito | Ecuador | -% | -% | 3,910 | 3,910 |
| Confaima S.A. | Ecuador | -% | -% | 154 | 154 |
| | | | | 88,519 | 98,974 |
| | | | | 16,583,954 | 16,319,712 |

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



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

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

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

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

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

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|
| Banco Pichincha C.A.: | | | |
| Sobregiro contratado | (1) | 109,074 | - |
| Préstamo al 8,92% de interés anual, con vencimiento en enero de 2015. | (1) | - | 1,000,000 |
| Préstamo al 8,92 % de interés anual, con vencimiento en enero de 2016. | (1) | 1,000,000 | - |
| Banco Bolivariano: | | | |
| Préstamo al 8,50 % de interés anual, con vencimiento en enero de 2016. | (2) | 111,111 | - |
| Préstamo al 8,83 % de interés anual, con vencimiento en junio de 2016. | (2) | 250,000 | - |
| Cartinvest: | | | |
| Préstamo al 18 % de interés anual, con vencimiento en marzo 2016. | (3) | 100,000 | - |
| Préstamo al 18 % de interés anual, con vencimiento en marzo 2016. | (3) | 158,000 | - |
| Préstamos de terceros: | | | |
| Rosario Espinosa: | | | |
| Préstamo al 7,50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 25,764 | 25,764 |
| Inés Jara Herrera: | | | |
| Préstamo al 7,50% de interés anual, con vencimiento el 31 Diciembre 2016. | (3) | 25,000 | - |
| Cleber Cordero Celi: | | | |
| Préstamo al 7,50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 164,052 | 152,820 |
| Juan Manuel Durini Pérez: | | | |
| Préstamos al 7,00 % de interés anual, con vencimiento el 31 de enero de 2015. | (3) | - | 314,024 |
| Suman y pasan... | | 1,943,001 | 1,492,608 |



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Suman y vienen... | 1,943,001 | 1,492,608 |
| Yolanda Terán de Durini: Préstamo al 7.00% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2016. | (3) 250,363 | - |
| Dolores Acosta: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) 225,000 | 210,000 |
| Provincia Catalina de Siena - Orden de Predicadores en el Ecuador: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) 139,790 | 139,790 |
| Graciela Fernández Acosta: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) 50,000 | 50,000 |
| Marcelo Cárdenas: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) 25,314 | 23,581 |
| Rosario Espinosa: y Jo Javier Espinosa Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) 265,558 | 253,000 |
| Sara Anasi: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) 27,328 | 25,157 |
| Carlos Larreategui Mendieta : Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y diciembre 2015. | (3) 56,542 | 52,671 |
| Mauro Romero: Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) 20,000 | 20,000 |
| Suman y pasan... | 3,002,896 | 2,267,107 |



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

19. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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

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

| | Años terminados en, | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | 264,668 | 314,010 |
| Provisión del año | 137,496 | 264,668 |
| Pagos | (264,668) | (314,010) |
| Saldo inicial | 137,496 | 264,668 |



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

20. ANTICIPOS DE CLIENTES.

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

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

22. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

Provisión jubilación patronal.

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

Indemnización.

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

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

Provisión por desahucio.

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

23. OTRAS PROVISIONES.

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

24. PASIVO DIFERIDO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

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

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

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

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

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

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

26. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

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



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

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

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

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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

27. CAPITAL SOCIAL.

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

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

28. RESERVAS.

- **Reserva legal.**

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



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

29. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados provenientes de la primera adopción NIIF.

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

Ganancias acumuladas.

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

Reserva de capital.

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros.

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

31. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

32. CÓSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

33. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

34. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

35. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

37. GASTOS FORESTALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

38. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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



39. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

40. CÓNTINGENCIAS.

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

41. CONTRATOS Y CONVENIOS.

Un resumen de los contratos, fue como sigue:

Fideicomiso Mercantil Endesa -Botrosa 001.

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

42. GARANTÍAS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

43. SANCIONES.

• **De la Superintendencia de Compañías.**

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

• **De otras autoridades administrativas.**

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



44. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

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

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

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

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



45. OTROS ASUNTOS.

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

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

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

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

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



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

Notas a los estados financieros separados

(Expresadas en dólares)

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

46. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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

47. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

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

Enchapes Decorativos S.A.

PRESIDENTE EJECUTIVO

Enchapes Decorativos S.A.

CONTADOR GENERAL

**Enchapes Decorativos S.A.
ENDESA y Subsidiarias**

**Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función.
- Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidadas.

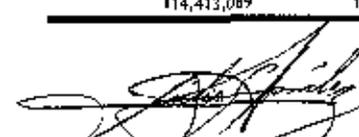
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados

(Expresados en dólares)

| | Notas | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVOS: | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | Nota 5 | 62,169 | 3,266,712 |
| Activos financieros | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | Nota 6 | 1,550,334 | 1,359,281 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas | Nota 7 | 7,639,874 | 5,151,443 |
| Otras cuentas por cobrar no relacionadas | Nota 8 | 421,201 | 930,405 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | Nota 9 | (85,639) | (77,143) |
| Inventarios | Nota 10 | 5,655,017 | 4,514,510 |
| Servicios y otros pagos anticipados | Nota 11 | 700,403 | 630,958 |
| Activos por impuestos corrientes | Nota 12 | 2,421,362 | 1,454,237 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas | Nota 13 | 404,140 | 1,554,399 |
| Total activos corrientes | | 18,788,831 | 18,786,502 |
| Activos no corriente | | | |
| Activos de inversión | Nota 14 | 1,450,259 | - |
| Propiedades, planta y equipos | Nota 15 | 62,862,044 | 58,074,711 |
| Activos biológicos | Nota 16 | 25,807,737 | 24,918,863 |
| Activo intangible | Nota 17 | 3,299,314 | 3,565,235 |
| Otros activos no corrientes | | | |
| Inversiones asociadas | Nota 18 | 2,436,391 | 2,568,003 |
| Otras inversiones | Nota 18 | 88,519 | 98,974 |
| Total activo no corriente | | 95,644,258 | 89,225,786 |
| Total activos | | 114,413,089 | 108,012,288 |
| PASIVOS: | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | Nota 19 | 5,548,677 | 2,666,497 |
| Obligaciones con instituciones financieras | Nota 20 | 5,787,476 | 4,263,575 |
| Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras | Nota 24 | 5,148,208 | 8,993,267 |
| Otras obligaciones corrientes | Nota 21 | 2,070,924 | 1,480,072 |
| Cuentas por pagar diversas y relacionadas | Nota 40 | 236,416 | 226,355 |
| Otros pasivos corrientes | Nota 22 | 195,507 | 59,950 |
| Anticipos de clientes | Nota 23 | 150,422 | 150,422 |
| Total pasivo corriente | | 19,187,630 | 17,840,338 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras no corrientes | Nota 21 | 26,780,897 | 22,916,905 |
| Provisiones por beneficios a empleados | Nota 25 | 3,987,667 | 3,550,174 |
| Otras provisiones | Nota 26 | 296,616 | 296,616 |
| Pasivo por impuesto diferido | Nota 28 | 1,922,849 | 2,377,631 |
| Total pasivo no corriente | | 32,988,029 | 29,141,326 |
| Total pasivos | | 52,175,659 | 46,981,664 |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital | Nota 29 | 18,500,000 | 18,500,000 |
| Reservas | Nota 30 | 1,696,286 | 1,529,795 |
| Otros resultados integrales | | 36,503 | 55,452 |
| Resultados acumulados | Nota 31 | 31,351,230 | 30,477,069 |
| Subtotal patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora | | 51,584,019 | 50,562,316 |
| Participaciones no controladora | | 10,653,411 | 10,468,308 |
| Total patrimonio neto | | 62,237,430 | 61,030,624 |
| Total Patrimonio neto y pasivos | | 114,413,089 | 108,012,288 |

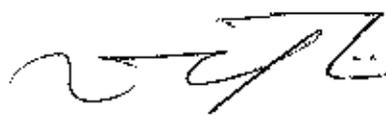

Juan Manuel Durini
Presidente Ejecutivo


Julio Sánchez
Contador General

Ver notas a los estados financieros consolidados

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|---------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | Nota 32 | 43,044,605 | 42,512,755 |
| Costo de ventas y producción | Nota 33 | (34,659,086) | (37,244,415) |
| Ganancia bruta en operación | | 8,385,519 | 5,268,340 |
| Otros ingresos | Nota 34 | 3,457,760 | 4,829,187 |
| Gastos | | | |
| Gastos de venta | Nota 35 | 1,292,755 | 1,119,279 |
| Gastos administrativos | Nota 36 | 5,195,419 | 4,604,783 |
| Gastos financieros | Nota 37 | 1,967,796 | 1,744,121 |
| Gastos forestales | Nota 38 | 1,085,814 | 736,139 |
| Otros gastos | Nota 39 | 577,826 | 526,133 |
| | | 10,119,610 | 8,730,455 |
| Ganancia antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta | | 1,723,669 | 1,367,072 |
| Participación a trabajadores | Nota 21 | 205,298 | 323,422 |
| Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta | | 1,518,371 | 1,043,650 |
| Impuesto a las ganancias | | | |
| Impuesto a la renta corriente | Nota 27 | 1,103,387 | 1,021,251 |
| Impuesto diferido | Nota 28 | (454,782) | (272,189) |
| | | 648,605 | 749,062 |
| Ganancia neta del periodo | | 869,766 | 294,588 |
| Otro resultado integral | | | |
| Componentes de otro resultado integral | | 19,037 | 20,918 |
| Resultado Integral total | | 19,037 | 20,918 |
| Resultados integrales del ejercicio | | 886,803 | 315,506 |
| Ganancia neta del periodo atribuibles a: | | | |
| Accionistas de la controladora | | 1,022,699 | 597,905 |
| Participaciones no controladora | | (152,933) | (303,317) |
| | | 869,766 | 294,588 |
| Otro Resultado integral atribuible a: | | | |
| Accionistas de la controladora | | (18,949) | 15,468 |
| Participaciones no controladora | | 37,986 | 5,450 |
| | | 19,037 | 20,918 |



Juan Manuel Durini
Presidente Ejecutivo

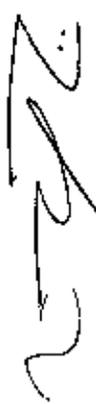


Julio Sánchez
Contador General



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares)

| | Resultados Acumulados | | | | | Participación no controladora | Patrimonio atribuible a la controladora | Total patrimonio neto |
|---|-----------------------|-----------|-----------------------------|--------------------|--|-------------------------------|---|-----------------------|
| | Capital | Reservas | Otros resultados integrales | Reserva de capital | Resultados acumulados primera adopción | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | 15,500,000 | 1,285,669 | 39,984 | 3,743,460 | 21,955,251 | 4,479,945 | 47,004,309 | 56,892,003 |
| Aumento de capital | 3,000,000 | - | - | - | - | (244,126) | 3,000,000 | 3,000,000 |
| Transferencia a reserva legal | - | 244,126 | - | - | - | (244,126) | - | - |
| Otros incrementos en patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Compensación salario digno | - | - | - | - | - | (316) | (316) | 876,481 |
| Diferencia en consolidación | - | - | - | - | - | (55,050) | (55,050) | (316) |
| Otros resultados integrales | - | - | 15,468 | - | - | - | 15,468 | (55,050) |
| Resultado integral total | - | - | - | - | - | 597,905 | 597,905 | 5,450 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 18,500,000 | 1,529,795 | 55,452 | 3,743,460 | 21,955,251 | 4,778,358 | 50,562,316 | 294,588 |
| Aumento de capital | - | - | - | - | - | - | - | 10,468,308 |
| Otros incrementos en patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | 300,050 |
| Transferencia a reserva legal | - | 166,491 | - | - | - | (166,491) | - | - |
| Compensación salario digno | - | - | - | - | - | (334) | (334) | (334) |
| Diferencia en consolidación | - | - | - | - | - | 18,287 | 18,287 | 18,287 |
| Otros resultados integrales | - | - | (18,949) | - | - | - | (18,949) | 37,986 |
| Resultado integral total | - | - | - | - | - | 1,022,699 | 1,022,699 | (152,933) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 18,500,000 | 1,696,286 | 36,503 | 3,743,460 | 21,955,251 | 3,652,519 | 51,584,019 | 62,237,430 |



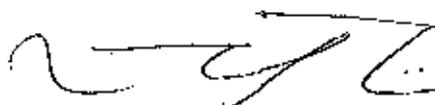
Juan Manuel Durcini
 Presidente Ejecutivo



Julio Sánchez
 Contador General

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo - Método Directo
(Expresados en dólares)

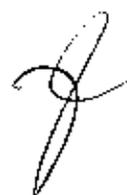
| Por los años terminados en, | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 40,365,171 | 40,875,136 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | (36,162,995) | (38,276,191) |
| Participación a trabajadores | (322,751) | (382,369) |
| Impuesto a la renta | (780,355) | (1,347,266) |
| Intereses pagados | (1,816,587) | (1,028,168) |
| Otros, netos | 2,879,934 | 1,059,195 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 4,162,417 | 900,337 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipos | (6,979,957) | (13,224,993) |
| Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos | 371,550 | 373,605 |
| Aumento en activos biológicos | (628,761) | (58,280) |
| Disminución (Aumento) en inversiones permanentes | - | (38,630) |
| Aumento en activo intangible | (1,659,392) | (1,687,086) |
| Efectivo recibido en venta de inversiones permanentes | - | 3,047 |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | (8,896,560) | (14,632,337) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo recibido pagado en obligaciones financieras | 640,567 | (4,381,326) |
| Efectivo pagado recibido en obligaciones financieras a largo plazo | 44,472 | 17,282,181 |
| Efectivo recibido por sobregiro bancario | 942,183 | 503,437 |
| Aporte de los accionistas | - | 3,000,000 |
| Incremento en cuentas por cobrar y pagar relacionadas y accionistas | (25,539) | (501,461) |
| Pago por desahucio y jubilación patronal | (73,729) | (91,943) |
| Pago por salario digno | (334) | (316) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiación | 1,527,620 | 15,810,572 |
| (Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | (3,206,523) | 2,078,572 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año | 3,268,712 | 1,190,140 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año | 62,189 | 3,268,712 |



Juan Manuel Durini
Presidente Ejecutivo



Julio Sanchez
Contador General



Ver notas a los estados financieros consolidados

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Conciliaciones Consolidadas entre los Resultados Integrales y los Flujos de Operación

(Expresados en dólares)

| Por los años terminados en, | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Resultados integrales del ejercicio | 869,766 | 294,588 |
| Ajuste por partidas distintas al efectivo: | | |
| Depreciación | 2,138,201 | 1,865,372 |
| Valor razonable activos biológicos | (2,380,180) | (2,096,300) |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 312,093 | 440,286 |
| Costo financiero de beneficios a los empleados | 218,165 | 51,080 |
| Bajas de propiedad, planta y equipos | 1,815 | 145,928 |
| (Utilidad) pérdida en venta de propiedad, planta y equipos | (86,694) | 321,904 |
| Baja | 131,612 | - |
| Valor razonable de inversiones | 10,455 | 4,443 |
| Dividendos en acción recibidos | - | (13,706) |
| Provisión para cuentas incobrables | 8,496 | 11,318 |
| Provisión de participación para los trabajadores e impuesto a la renta | 1,308,685 | 1,344,673 |
| Baja de otros activos no corrientes | - | - |
| Otros | (582,513) | - |
| Amortización activos intangibles | 1,925,316 | 1,410,780 |
| Impuestos diferidos | (454,782) | (272,189) |
| Porción no controladora | 152,933 | 303,317 |
| Utilización activos biológicos | 2,488,623 | 1,911,743 |
| | 6,061,991 | 5,723,237 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados | (2,679,434) | (1,788,041) |
| Otras cuentas por cobrar y activos por impuestos corrientes | (458,221) | (342,083) |
| Inventarios | (1,140,507) | (645,701) |
| Servicios y otros pagos anticipados | (69,445) | (42,321) |
| Cuentas y documentos por pagar | 2,882,180 | (1,837,937) |
| Intereses por pagar | (58,849) | 744,832 |
| Otras obligaciones corrientes | (717,833) | (1,384,106) |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas | 59,861 | (55,742) |
| Anticipo de clientes | - | 150,422 |
| Otros pasivos corrientes | 135,557 | (197,387) |
| Porción no controladora | 147,117 | 575,164 |
| | (1,899,574) | (4,822,900) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 4,162,417 | 900,337 |



Juan Manuel Durini
Presidente Ejecutivo



Julio Sánchez
Contador General



Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

CONTROLADORA:

- **Nombre de la entidad:**
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA.

RUC de la entidad:
1790175952001

Domicilio de la entidad:
Av. Morán Valverde OE1-63 y Pedro Vicente Maldonado.

Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.

País de incorporación :
Ecuador.

Descripción:

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

SUBSIDIARIA:

- **Nombre de la entidad:**
Servicios Provemundo S.A.

RUC de la entidad:
1792052572001

Domicilio de la entidad:
Pichincha / Quito / Km 10 Av. Morán Valverde OE1-63 y Panamericana Sur.

Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.

País de incorporación :
Ecuador.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Descripción:

Servicios Provemundo S.A., fue constituida en Quito - Ecuador el 27 de julio de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre de 2006. Su objeto social, entre otros, es la importación, exportación, comercialización, producción e industrialización de productos agrícolas, ganaderos, forestales y relacionados con la horticultura de plantas ornamentales, vegetales y comestibles e insumos de los mismos.

- **Nombre de la entidad:**
Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.

RUC de la entidad:
0809040950001

Domicilio de la entidad:
Av. Morán Valverde OE1-63 y Pedro Vicente Maldonado.

Forma legal de la entidad:
Compañía Limitada.

País de incorporación :
Ecuador.

Descripción:

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda., fue constituida en Quito - Ecuador el 12 de noviembre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de febrero de 1991. Su objeto social, entre otros, es la explotación para el aprovechamiento forestal del recurso maderero, desarrollando la infraestructura necesaria para el abastecimiento a terceros de madera proveniente de bosques nativos o reforestados.

- **Nombre de la entidad:**
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.

RUC de la entidad:
1792082439001

Domicilio de la entidad:
Av. Morán Valverde OE1-63 y Pedro Vicente Maldonado.

Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.

País de incorporación :
Ecuador.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Descripción:

Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A., fue constituida en Quito - Ecuador el 25 de abril de 2007, bajo la denominación de INMOTOLEDO S.A.

Con fecha 29 de agosto de 2008, se realiza el cambio de denominación a Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.

Su objeto social, entre otros, es la prestación de servicios técnicos profesionales a empresas que se dedican a la explotación de madera, incluyendo la siembra de plantas hasta la terminación del proceso productivo de las mismas hasta antes de la cosecha; así como, también la administración de la zona en la que se presta el servicio.

- **Nombre de la entidad:**
Transportes Onix S.A. TRANSONIX.

RUC de la entidad:
1791403630001

Domicilio de la entidad:
Av. Morán Valverde OE1-63 y Pedro Vicente Maldonado.

Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.

País de incorporación:
Ecuador.

Transportes Onix S.A. TRANSONIX fue constituida en Quito - Ecuador el 7 de julio de 1998. Su objeto social, entre otros, es la explotación del transporte terrestre de carga en todo el territorio nacional y fuera del país, podrá además representar, distribuir, adquirir, importar y exportar y en general comercializar equipo y productos de uso industrial, maquinarias, equipos, repuestos e implementos aplicables a todo tipo de motores, productos agrícolas, productos en la rama metalmecánica, máquinas industriales y agrícolas y de todo tipo y clase.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

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

Los Estados Financieros consolidados antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

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

La Administración de las Compañías, declaran que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes Estados Financieros.

2.2. Bases de consolidación.

a. Subsidiaria,

Una subsidiaria es una entidad, entre las que se incluyen entidades sin forma jurídica definida, tales como las fórmulas asociativas con fines empresariales, que es controlada por otra (conocida como controladora), sobre la cual la Controladora tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación y con una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

Al cierre de cada ejercicio económico se evalúa la existencia de derechos potenciales de voto que sean susceptibles de ser ejercidos o convertidos para determinar el control.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Controladora utiliza el método de adquisición o de la compra. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Controladora en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados consolidados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre la Controladora y la Subsidiaria. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterior del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Controladora, se modifican las políticas contables de la subsidiaria.

b. Transacciones y participaciones minoritarias.

Se aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias. La enajenación de participaciones minoritarias conlleva ganancias o pérdidas para Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias que se reconocen en el estado de resultados consolidado. La adquisición de participaciones minoritarias tiene como resultado un goodwill, siendo este la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la filial.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

a. Pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2016:

| Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| NIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero 2014) | 01-ene-2016 |
| NIF 9 "Instrumentos financieros" (Emitida en julio 2014) | 01-ene-2018 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

| Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|------------------------------------|
| NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" (Emitida en mayo 2014) | 01-ene-2018 |
| NIIF 16 - "Arrendamientos" (Emitida en enero 2016) | 01-ene-2019 |
| b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016: | |
| Enmiendas | Aplicación obligatoria a partir de |
| NIC 1 "Presentación de estados financieros separados" (Emitida en diciembre de 2014) | 01-ene-2016 |
| NIC 12 "Impuesto a las ganancias" (Emitida en enero de 2015) | 01-ene-2017 |
| NIC 16 "Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014) | 01-ene-2016 |
| NIC 16 "Propiedades, planta y equipos" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014) | 01-ene-2016 |
| NIC 27 "Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014) | 01-ene-2016 |
| NIIF 10 - "Estados financieros separados consolidados" y NIC 28 - "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014) | Por definir IASB |
| NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" (Emitida en mayo de 2014) | 01-ene-2016 |
| NIIF 10 "Estados financieros separados consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" (Emitida en diciembre de 2014) | 01-ene-2016 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

La Administración de la Controladora y Subsidiarias no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus Estados Financieros de periodos posteriores.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros Consolidados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Controladora opera. La moneda funcional y de presentación de la Controladora es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Consolidado, 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 consolidados y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Controladora y Subsidiarias consideran como efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Consolidado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.7. Activos financieros.

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

a. Préstamos y partidas por cobrar.

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

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 45 a 90 días plazo para Enchapes Decorativos S.A. ENDESA; y 30 a 90 días plazo para Servicios Provemundo S.A.

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

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

b. Otras cuentas por cobrar.

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

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

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

El criterio que utiliza Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Servicios Provemundo S.A. para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

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

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

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

2.8. Inventarios.

En Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, los inventarios corresponden a productos terminados, productos que se encuentran en proceso, productos semi-elaborados, materia prima (trozas), insumos y repuestos.

En Servicios Provemundo S.A., corresponden a; plantas y semillas de Palma Africana, insumos agrícolas, productos químicos, fertilizantes, herramientas, repuestos y suministros que son consumidos en el proceso de producción agrícola.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A. corresponden a: plantas y semillas de especies forestales, insumos agrícolas, productos químicos, fertilizantes, herramientas, repuestos y suministros que son consumidos en el proceso de producción agrícola.

En Setrafor Cía. Ltda. corresponden principalmente a: llantas, combustibles, lubricantes, suministros, materiales y otros a ser consumidos.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias, valorizan sus inventarios a su costo adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como, otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

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

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

El costo se determina sobre la base del costo promedio para los materiales, suministros y repuestos.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias, utilizan 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.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Servicios Provemundo S.A., determinan los importes excluidos del costo de los inventarios y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

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

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

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

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

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

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

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

2.12. Propiedades, planta y equipo.

La Controladora y Subsidiarias registran en este grupo contable a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

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

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

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

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

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

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado 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 equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

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

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

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

2.13 Costos por intereses.

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

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.14 Propiedades de inversión.

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

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

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

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del 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:

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

2.15. Activos biológicos.

Los Activos Biológicos 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.

Los Activos biológicos de Servicios Provemundo S.A., incluye principalmente el cultivo de palma africana, el cultivo está compuesto por plantaciones que iniciaron su etapa productiva y las plantaciones que se encuentra en estado vegetativo (etapa de crecimiento).

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- 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 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, Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Servicios Provemundo S.A. utilizarán las estimaciones técnicas realizadas por un perito evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A criterio del perito evaluador:

- Para Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, 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 2015 y 2014 asciende al 12%.

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

- Para Servicios Provemundo S.A., para determinar el valor cultivo, se ha considerado los siguientes parámetros:
 - Densidad de siembra,
 - Desarrollo agronómico y estado fitosanitario de la plantación,
 - Variedades utilizadas en palma africana,
 - Híbridos de cruces obtenidos entre variedades de buena calidad y rendimientos,
 - Porcentaje de prendimiento.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

2.16. Préstamos y otros pasivos financieros.

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

2.17. Cuentas y documentos por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: beneficios a empleados corrientes, obligaciones patronales y tributarias (Nota 21).

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

2.18. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

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

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- b. La Controladora y Subsidiarias han 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; y
- c. La Controladora y Subsidiarias han 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.

2.19. Provisiones.

La Controladora y Subsidiarias consideran que las provisiones se reconocen cuando:

- Tienen 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 consolidados.

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

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

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

2.20. Beneficios a los empleados.

La Controladora y Subsidiarias, cuentan con un plan de beneficios a empleados post empleo correspondiente a la jubilación patronal y desahucio de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador, mismos que son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

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

Al final de cada período, las Compañías incluyen como parte de sus revelaciones a:

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

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

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

2.21. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

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

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias, registran los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

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

2.22. Capital suscrito.

Las acciones ordinarias en circulación se registran a su valor nominal y son clasificadas como del patrimonio neto.

2.23. Ingresos de actividades ordinarias.

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

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

- a. El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Controladora considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado; sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será la promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada período contable.

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

2.24. Costos de venta.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos agrícolas y productos terminados así como también aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos.

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.

2.25. Gastos de administración y de ventas.

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

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.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.26. Medio ambiente.

El giro de negocio de Enchapes Decorativos S.A. y Subsidiarias se divide las siguientes actividades principales:

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

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

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

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

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

2.28. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La Gerencia Administrativa y Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para las empresas, en base a una metodología de evaluación continua. Las empresas administran una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

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

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

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

Los costos de desmantelamiento del activo, que constituyan una obligación para la Compañía, es determinado estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se reconoce una provisión de desmantelamiento futuro de la maquinaria instalada en la planta industrial (Nota 26).

4.2. Provisiones por litigios y contingencias legales.

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

4.3. Valor justo de activos y pasivos.

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, 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 Consolidados futuros.

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

4.4. Otras estimaciones.

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

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

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Resumen de Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja | 49,441 | 14,128 |
| Bancos nacionales | 3,752 | 680,727 |
| Bancos del exterior | 798 | 2,946 |
| Inversiones | 8,198 | 2,570,911 |
| | <u>62,189</u> | <u>3,268,712</u> |

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clientes nacionales | 1,336,777 | 836,114 |
| Clientes del exterior | 213,557 | 523,167 |
| | <u>1,550,334</u> | <u>1,359,281</u> |

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas (Expresadas en dólares)

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Nombre | Naturaleza de la relación | Plazos | País de origen | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|---------------------------------|--------|----------------|--------------------|--------------------|
| Aglomerados Cotopaxi S.A. | Accionistas principales comunes | 90 | Ecuador | 227,287 | 195,727 |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | Asociada | 90 | Ecuador | 5,574,606 | 3,103,544 |
| Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edinca | Comercial | 45 | Ecuador | 1,837,392 | 1,851,644 |
| Hacienda Medrano | Accionistas principales comunes | 90 | Ecuador | 539 | 528 |
| (Nota 40) | | | | 7,639,824 | 5,151,443 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos proveedores | 38,134 | 367,581 |
| Funcionarios y empleados | 53,884 | 138,456 |
| Otras | 329,183 | 424,068 |
| | <u>421,201</u> | <u>930,105</u> |

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

La Controladora y Subsidiarias constituyen provisiones ante la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar. El deterioro es por el cliente en particular o por señales del mercado.

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

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

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

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

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

- (1) Para la estimación de la provisión por cuentas incobrables se 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 y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Inventarios de materia prima | 555,780 | 1,160,568 |
| Inventarios de productos en proceso | 1,782,084 | 1,272,175 |
| Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción | 820,899 | 922,265 |
| Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - producidos por la Compañía | 1,757,560 | 401,844 |
| Inventarios repuestos, herramientas y accesorios | 723,550 | 685,268 |
| Mercaderías en tránsito | 2,720 | 61,314 |
| Combustibles | 9,494 | 11,076 |
| Estrobos | 2,828 | - |
| Otros | 102 | - |
| | <u>5,655,017</u> | <u>4,514,510</u> |

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

La Administración estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

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

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Seguros pagados por anticipado | 277,234 | 222,025 |
| Otros gastos pagados por anticipado | 423,169 | 408,933 |
| | <u>700,403</u> | <u>630,958</u> |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Crédito tributario - I VA | | 1,253,672 | 1,294 |
| Impuestos anticipados años anteriores | | - | 270,818 |
| Impuesto a la salida de divisas | (1) | - | 114,325 |
| IVA SRI reclamos | | 397,011 | 852,985 |
| Crédito tributario Impuesto a la renta | (1) (Nota 27) | 396,924 | 214,815 |
| Retenciones en la fuente IR | | 175,832 | - |
| Retenciones en la fuente del IVA | | 197,923 | - |
| | | <u>2,421,362</u> | <u>1,454,237</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta un crédito tributario de Impuesto a la Renta por 396,924 y 329,140 respectivamente (Nota 27).

13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-----------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Santo Domingo Coop. 13 Septiembre | (1) | - | 1,150,259 |
| Terrenos | | 404,140 | 404,140 |
| | | <u>404,140</u> | <u>1,554,399</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2014, la Controladora 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, se encuentra hipotecado para garantizar los préstamos hasta el 2017 recibidos del Produbanco (Nota 24, numeral 5), también garantizan los préstamos otorgados por el Produbanco a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa (Nota 43, numeral 4).

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

14. ACTIVOS DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, Enchapes Decorativos S.A ENDESA 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, se encuentra hipotecado para garantizar los préstamos hasta el 2017 recibidos del Produbanco S.A. (Nota 24, numeral 5), también garantizan los préstamos otorgados por el Produbanco S.A. a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa (Nota 43, numeral 4).

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

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Propiedades, planta y equipo, neto:</u> | | | |
| Terrenos | (2)(3) | 32,240,209 | 32,004,215 |
| Edificios | (1) | 1,288,495 | 1,499,647 |
| Construcciones en curso | | 19,708,693 | 13,829,354 |
| Instalaciones | | 2,871 | 4,510 |
| Muebles y enseres | | 3,208 | 3,049 |
| Maquinaria y equipo | (1)(4)(5) | 8,924,960 | 9,741,573 |
| Equipo de computación | | 61,652 | 88,114 |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | (4)(5) | 606,764 | 883,274 |
| Otros propiedades, planta y equipo | | 25,189 | 20,975 |
| | | <u>62,862,041</u> | <u>58,074,711</u> |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Propiedades, planta y equipo, bruto: | | |
| Terrenos | 32,240,209 | 32,004,215 |
| Edificios | 7,499,557 | 7,499,557 |
| Construcciones en curso | 19,708,693 | 13,829,354 |
| Instalaciones | 223,515 | 223,515 |
| Muebles y enseres | 5,057 | 4,436 |
| Maquinaria y equipo | 28,479,885 | 27,677,269 |
| Equipo de computación | 333,788 | 336,928 |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero móvil | 1,204,168 | 1,453,565 |
| Otros propiedades, planta y equipo | 37,303 | 29,260 |
| | 89,732,175 | 83,058,099 |
| Depreciación acumulada: | | |
| Edificios | 6,211,062 | 5,999,910 |
| Instalaciones | 220,644 | 219,005 |
| Muebles y enseres | 1,849 | 1,387 |
| Maquinaria y equipo | 19,554,925 | 17,935,696 |
| Equipo de computación | 272,136 | 248,814 |
| Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero móvil | 597,404 | 570,291 |
| Otros propiedades, planta y equipos | 12,114 | 8,285 |
| | 26,870,134 | 24,983,388 |

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye terreno, naves industriales y galpones hipotecados, una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. (Nota 20, numeral 1) y (Nota 24, numeral 1); adicionalmente, los mismos activos garantizan los préstamos otorgados a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa por el Banco Pichincha C.A. (Nota 43, numeral 3).
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 por 1,589,544, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. (Nota 20, numeral 1) (Nota 24, numeral 1) (Nota 42).
- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen terrenos de la controladora utilizados para las plantaciones de bosques. Incluye terrenos que se encuentran hipotecados para garantizar el préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional (Nota 24, numeral 3).

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

- (4) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, prenda industrial de tractores Tigercat como garantía del préstamo recibido de Northstar (Nota 24, numeral 2); prenda industrial de trailers Kenworth T800, camiones Volkswagen, volquetas Kenworth T800, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Produbanco, (Nota 24, numeral 5); adicionalmente también garantizan los préstamos realizados por el Banco Produbanco a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa (Nota 43, numeral 4).
- (5) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosan DX225C para garantizar los préstamos recibidos del Banco Bolivariano y BBP Bank. (Nota 20, numeral 2) y (Nota 24, numeral 6).

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas (Expresadas en dólares)

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

a. Por el año terminado en Diciembre 31, 2015:

| Concepto | Terrenos | Edificios | Construcciones en curso | Instalaciones | Muebles y enseres | Maquinaria y equipo | Equipo de computación | vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | Otros propiedades, planta y equipo | Total |
|----------------|------------|-----------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------------|-----------------------|--|------------------------------------|-------------|
| Saldo inicial | 32,004,215 | 1,499,647 | 13,829,354 | 4,510 | 3,049 | 9,741,573 | 88,114 | 883,274 | 20,975 | 58,074,711 |
| Ajustes | - | - | 94,717 | - | - | 137,528 | - | - | - | 232,245 |
| Adiciones | 235,994 | - | 6,541,192 | - | 621 | 21,391 | 4,485 | 164,347 | 11,927 | 6,979,957 |
| Ventas y bajas | - | - | - | - | - | - | (837) | (281,950) | (3,884) | (286,671) |
| Transferencias | - | - | (756,570) | - | - | 756,570 | - | - | - | - |
| Depreciaciones | - | (211,152) | - | (1,639) | (462) | (1,732,102) | (30,110) | (158,907) | (3,829) | (2,138,201) |
| Saldo final | 32,240,209 | 1,288,495 | 19,708,693 | 2,871 | 3,208 | 8,924,960 | 61,652 | 606,764 | 25,189 | 62,862,041 |

b. Por el año terminado en Diciembre 31, 2014:

| Concepto | Terrenos | Edificios | Construcciones en curso | Instalaciones | Muebles y enseres | Maquinaria y equipo | Equipo de computación | vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil | Otros propiedades, planta y equipo | Total |
|----------------|------------|-----------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------------|-----------------------|--|------------------------------------|-------------|
| Saldo inicial | 31,696,829 | 1,710,830 | 2,847,360 | 6,150 | 3,492 | 9,545,961 | 116,393 | 1,601,602 | 27,910 | 47,556,527 |
| Adiciones | 307,386 | - | 10,981,994 | - | - | 1,857,556 | 17,959 | 57,361 | 2,737 | 13,224,993 |
| Ventas y bajas | - | - | - | - | - | (276,694) | (412) | (559,492) | (5,640) | (842,238) |
| Deterioro | - | - | - | - | - | (7,915) | - | - | - | (7,915) |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | 7,303 | 1,413 | - | 8,716 |
| Depreciaciones | - | (211,183) | - | (1,640) | (443) | (1,377,335) | (53,129) | (217,610) | (4,032) | (1,865,372) |
| Saldo final | 32,004,215 | 1,499,647 | 13,829,354 | 4,510 | 3,049 | 9,741,573 | 88,114 | 883,274 | 20,975 | 58,074,711 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

16. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Plantas en crecimiento: | | |
| Bosques plantados | 24,196,104 | 23,376,634 |
| Palmito | 1,611,633 | 1,542,229 |
| | <u>25,807,737</u> | <u>24,918,863</u> |

El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

| | Años terminado en, | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | 24,918,863 | 24,676,026 |
| Adiciones | 628,761 | 58,280 |
| Ajustes | 368,556 | - |
| Retiros | (2,488,623) | (1,911,743) |
| Valor razonable (Nota 34, numeral 1) | 2,380,180 | 2,096,300 |
| Saldo final | <u>25,807,737</u> | <u>24,918,863</u> |

Al cierre de cada ejercicio, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable, se reconoce de acuerdo a estudios técnicos realizados por profesionales idóneos y calificados por el ente de control.

La Compañía no percibe subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos - plantaciones.

17. ACTIVO INTANGIBLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Caminos de acceso a la explotación forestal | 3,161,174 | 3,394,748 |
| Licencias forestales | 137,240 | 169,590 |
| Software | 897 | 897 |
| | <u>3,299,311</u> | <u>3,565,235</u> |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Un detalle del costo y amortización acumulada y/o pérdidas de valor acumulado, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costo | 13,671,990 | 12,012,598 |
| Amortización acumulada | (10,372,679) | (8,447,363) |
| (1) | <u>3,299,311</u> | <u>3,565,235</u> |

(1) El movimiento de los activos intangibles, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | 3,565,235 | 3,288,929 |
| Adiciones | 1,659,392 | 1,687,086 |
| Gasto amortización | (1,925,316) | (1,410,780) |
| Saldo final | <u>3,299,311</u> | <u>3,565,235</u> |

18. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Empresa | País de origen | Porcentaje de participación | | Costo de inversión | |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| <u>Inversiones asociadas:</u> | | | | | |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | Ecuador | 25,30% | 25,30% | 2,436,391 | 2,436,391 |
| Hidronanega S.A. | Ecuador | 26,40% | 26,40% | - | 131,612 |
| | | | | <u>2,436,391</u> | <u>2,568,003</u> |
| <u>Otras inversiones:</u> | | | | | |
| Banco Pichincha C.A. | Ecuador | 0,02% | 0,02% | 62,737 | 73,193 |
| Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codesa | Ecuador | -% | -% | 8,011 | 8,011 |
| Club la Unión Quito | Ecuador | -% | -% | 3,910 | 3,910 |
| Inversiones esmeraldas Corfaima S.A. | Ecuador | -% | -% | 13,707 | 13,706 |
| | | | | 154 | 154 |
| | | | | <u>88,519</u> | <u>98,974</u> |
| | | | | <u>2,524,910</u> | <u>2,666,977</u> |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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

| | Años terminados en, | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Saldo inicial | 2,666,977 | 2,622,131 |
| Adiciones | - | 38,630 |
| Emisión de acciones | - | 13,706 |
| Venta | - | (3,047) |
| Baja | (131,612) | - |
| Valor razonable | (10,455) | (4,443) |
| Saldo final | 2,524,910 | 2,666,977 |

19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Locales:</u> | | |
| Proveedores | 2,970,977 | 1,451,518 |
| Otras cuentas por pagar | 1,206,744 | 827,775 |
| <u>Del exterior:</u> | | |
| Proveedores | 1,370,956 | 387,204 |
| | 5,548,677 | 2,666,497 |

20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Banco Pichíncha C.A.: | | |
| Préstamo al 8,92% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016 y 2015. | (1) 1,000,000 | 1,000,000 |
| Suman y pasan | 1,000,000 | 1,000,000 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|
| Suman y viene | | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Banco Bolivariano: | | | |
| Préstamo al 8.50 %de interés anual, con vencimiento en enero de 2016. | (2) | 111,111 | - |
| Préstamo al 8.83 % de interés anual, con vencimiento en junio de 2016. | (2) | 250,000 | - |
| Cartinvest: | | | |
| Préstamo al 18 % de interés anual, con vencimiento en marzo 2016. | (3) | 100,000 | - |
| Préstamo al 18 % de interés anual, con vencimiento en marzo 2016. | (3) | 158,000 | - |
| Préstamos de terceros: | | | |
| Rosario Espinosa: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 25,764 | 25,764 |
| Inés Jara Herrera: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016. | (3) | 25,000 | - |
| Clever Cordero Celí: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 164,052 | 152,820 |
| Juan Manuel Durini Pérez: | | | |
| Préstamos al 7.00 % de interés anual, con vencimiento el 31 de enero de 2015. | (3) | - | 314,024 |
| Yolanda Terán de Durini: | | | |
| Préstamo al 7% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2016. | (3) | 250,363 | - |
| Dolores Acosta: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 225,000 | 210,000 |
| Suman y pasan | | 2,309,290 | 1,702,608 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|
| Suman y viene | | 2,309,290 | 1,702,608 |
| Provincia Catalina de Siena - Orden de Predicadores en el Ecuador: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 139,790 | 139,790 |
| Graciela Fernández Acosta: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 50,000 | 50,000 |
| Marcelo Cárdenas: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 25,314 | 23,581 |
| Rosario Espinosa: y /o Javier Espinosa | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 265,558 | 253,000 |
| Sara Anasi: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 27,328 | 25,457 |
| Carlos Larreategui Mendieta: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 56,542 | 52,671 |
| Mauro Romero: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 20,000 | 20,000 |
| Diego Pazmiño Andrade: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento en 31 de diciembre de 2016. | (3) | 20,868 | - |
| José Ignacio Pinto: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 10,000 | 10,000 |
| Miguel Casamen Anasi: | | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. | (3) | 11,150 | 10,386 |
| Suman y pasan | | 2,935,840 | 2,287,493 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Suman y viene | 2,935,840 | 2,287,493 |
| Celia Patiño: | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. (3) | 1,266 | 1,180 |
| Segundo Manuel Patiño: | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2015. (3) | - | 12,000 |
| Carlos y/o Juan P. Larreategui : | | |
| Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2016 y 2015. (3) | 60,388 | 56,254 |
| | <u>2,997,494</u> | <u>2,356,927</u> |
| Sobregiros bancarios | (4) 1,583,528 | 641,345 |
| Intereses por pagar | <u>1,206,454</u> | <u>1,265,303</u> |
| | <u>5,787,476</u> | <u>4,263,575</u> |

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre un terreno, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de maquinaria (Nota 15, numeral 1), terrenos de 1.300 has. en Maizales Río Verde, 440 has. en Meribe Río Verde, 85 has. Río Maracumbo en Quinindé y 2.700,4 has. en Malimpia Quinindé a través del fideicomiso Endesa-Botrosa-001 (Nota 15, numeral 2)(Nota 42); adicionalmente, con hipoteca abierta de terrenos y construcciones, prenda industrial de maquinarias y terrenos a través del Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 de propiedad de su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa. (Nota 43, numeral 3)
- (2) Préstamos garantizados con una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y una prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosan DX 225C (Nota 15, numeral 5); además, con maquinaria propiedad de la relacionada Bosques Tropicales S.A.
- (3) Para los años 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados con pagarés firmados por el Representante Legal de la Controladora.
- (4) Al 31 diciembre de 2015 y 2014, corresponden a sobregiros bancarios contables con bancos locales por 1,583,528 y 641,345 respectivamente

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 21, 2015 | Diciembre 21, 2014 |
|--|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Con la administración tributaria | (1) | 501,313 | 266,591 |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | (Nota 27) | 460,614 | 2,336 |
| Con el IESS | | 188,364 | 193,583 |
| Por beneficios de ley a empleados | (2) | 715,335 | 693,853 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | (3) | 205,298 | 323,709 |
| | | <u>2,070,924</u> | <u>1,480,072</u> |

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

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones en la fuente | 73,818 | 45,362 |
| Retenciones de IVA | 341,217 | 106,024 |
| Impuesto a la renta empleados IVA | 6,864 | 11,436 |
| Otros | 78,979 | 84,623 |
| | 435 | 19,146 |
| | <u>501,313</u> | <u>266,591</u> |

(2) Los saldos que componen beneficios de ley a empleados, son los siguientes:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos por pagar | 246,723 | 211,803 |
| Décimo tercer sueldo | 65,253 | 72,792 |
| Décimo cuarto sueldo | 218,542 | 262,543 |
| Fondos de reserva | 8,893 | 8,890 |
| Seguros de vida | - | 16,240 |
| Vacaciones | 141,697 | 121,585 |
| Otros | 34,227 | - |
| | <u>715,335</u> | <u>693,853</u> |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

(3) El movimiento de participación trabajadores por pagar, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre, 31 2014 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 323,709 | 382,656 |
| Provisión del año | 205,298 | 323,422 |
| Pagos | (323,709) | (382,369) |
| Saldo final | 205,298 | 323,709 |

22. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, corresponde principalmente a obligaciones por concepto de otros impuestos, contribuciones varias que ascienden a 195,507 y 59,950 respectivamente.

23. ANTICIPOS DE CLIENTES.

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

24. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Banco Pichincha C.A.: | | |
| Préstamos con un interés anual entre el 8.00 y 8.92% y con vencimientos entre enero 2016 y diciembre 2017. | (1) 10,620,961 | 9,563,134 |
| Northstar.: | | |
| Préstamo al 4.31% de interés trimestral con vencimiento en junio de 2015. | (2) - | 50,348 |
| Corporación Financiera Nacional.: | | |
| Préstamos con un interés anual entre el 7.8328% y 9.0203% y con vencimientos entre junio 2019 y julio 2026. | (3) 19,845,363 | 19,403,564 |
| Bosques Tropicales S.A. (Nota 40): | | |
| Préstamos sin interés con vencimiento en mayo de 2015. | (4) - | 9,000 |
| Préstamos al 9% de interés anual con vencimiento en julio de 2015. | (4) - | 16,539 |
| Produbanco S.A.: | | |
| Préstamos con un interés anual entre el 8.75% y 8.95% con vencimientos entre enero de 2015 y noviembre 2017 | (5) 1,462,781 | 2,728,698 |
| B.B.P. BANK | | |
| Préstamo 10023735 al 6.25 % de interés anual con vencimiento en mayo de 2015. | (6) - | 138,889 |
| | <u>31,929,105</u> | <u>31,910,172</u> |
| Menos - Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes | <u>(5,148,208)</u> | <u>(8,993,267)</u> |
| | <u>26,780,897</u> | <u>22,916,905</u> |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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

| Años | 2015 | 2014 |
|------|-------------------|-------------------|
| 2016 | - | 2,735,681 |
| 2017 | 12,101,349 | 3,494,007 |
| 2018 | 4,215,642 | 905,449 |
| 2019 | 3,245,230 | - |
| 2020 | 2,461,668 | - |
| 2021 | 2,461,668 | - |
| 2022 | 1,109,280 | 14,677,418 |
| 2025 | 645,520 | 605,880 |
| 2026 | 540,540 | 498,470 |
| | <u>26,780,897</u> | <u>22,916,905</u> |

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre un terreno, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de maquinaria (Nota 15, numeral 1), terrenos de 1.300 has. en Maízales Río Verde, 440 has. en Meribe Río Verde, 85 has. Río Maracumbo en Quinindé y 2.700,4 has. en Malimpia Quinindé a través del fideicomiso Endesa-Botrosa-001 (Nota 15, numeral 2)(Nota 42); adicionalmente, con hipoteca abierta de terrenos y construcciones, prenda industrial de maquinarias y terrenos a través del Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 de propiedad de su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa. (Nota 43, numeral 3).
- (2) Préstamos garantizados con prenda industrial de tractores Tigercat (Nota 15, numeral 4).
- (3) Préstamos garantizados con hipoteca abierta de terrenos (Nota 15, numeral 3), de hipoteca de terrenos de propiedad de Bosques Tropicales S.A.
- (4) Préstamos garantizados con pagarés a la orden firmados el 30 de noviembre de 2006.
- (5) Préstamos garantizados con hipoteca abierta de terreno e instalaciones ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas abiertas (Nota 14, numeral 1) y (Nota 13, numeral 1); y, prenda industrial de tres trailers Kenworth T800, tres volquetas Kenworth T800, dos camiones Volkswagen (Nota 15, numeral 4), doce tractores Caterpillar 527 CA de propiedad de la compañía relacionada Setrafor y 3 tractores Caterpillar de propiedad de Endesa S.A.; de copropiedad de la Compañía y de Bosques Tropicales S.A
- (6) Préstamos garantizados con prenda industrial de trailers Kenworth, volqueta Kenworth T800, camiones Volkswagen (Nota 15, numeral 5).

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

25. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | (1) | 3,056,511 | 2,723,243 |
| Desahucio | (2) | 931,156 | 826,931 |
| | | 3,987,667 | 3,550,174 |

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

| | Años terminados en, | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 2,723,243 | 2,362,044 |
| Costo laboral del servicio | 256,548 | 346,249 |
| Costo Financiero | 168,013 | 160,566 |
| Pérdida / ganancia actuarial | 46,982 | 17,158 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (138,275) | (162,774) |
| Saldo final | 3,056,511 | 2,723,243 |

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 826,931 | 781,403 |
| Costo laboral del servicio actuarial | 193,820 | 94,037 |
| Costo financiero | 50,152 | 53,288 |
| Ganancia / pérdida actuarial | (66,018) | (9,854) |
| Beneficios pagados | (73,729) | - |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | - | (91,943) |
| Saldo final | 931,156 | 826,931 |

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

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

Provisión jubilación patronal.

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

Indemnización.

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

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

Provisión por desahucio.

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

26. OTRAS PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la provisión por desmantelamiento por un importe de 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 2019.

El movimiento de la provisión por desmantelamiento fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|-----------------------|---------------------|---------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial y final | 296,616 | 296,616 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para estos años de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

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

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

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

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

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al 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. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

El movimiento de impuesto a la renta por pagar del ejercicio, fue como sigue:

| | Cuentas por pagar | |
|---|-------------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | 2,336 | (558) |
| Provisión del año | 920,801 | 7,699 |
| Pagos | (793) | - |
| Anticipo de impuesto a la renta | (151,187) | - |
| Compensación retenciones en la fuente | (196,218) | (4,574) |
| Crédito tributario años anteriores | - | (231) |
| Impuesto a la salida de divisas | (114,325) | - |
| Saldo final por pagar (Nota 21) | 460,614 | 2,336 |
| | Cuentas por cobra | |
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | (329,140) | (188,711) |
| Provisión del año | 182,586 | 1,013,552 |
| Reclasificación a impuestos anticipados años anteriores | - | 106,897 |
| Anticipo de impuesto a la renta | - | (340,220) |
| Retenciones en la fuente | - | (739,782) |
| Compensación retenciones en la fuente | (423,223) | - |
| Recuperación de impuestos | 172,853 | 81,814 |
| Impuesto a la salida de divisas | - | (262,690) |
| Saldo final por cobrar (Nota 12) | (396,924) | (329,140) |

28. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto diferido por pagar: | | |
| Activos biológicos | 545,215 | 843,112 |
| Propiedades, planta y equipo | 1,377,634 | 1,534,519 |
| | 1,922,849 | 2,377,631 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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

| | Saldo Inicial | Reconocido en ORI | Reconocido en resultados | Saldo Final |
|------------------------------|---------------|-------------------|--------------------------|-------------|
| Diciembre 31, 2015: | | | | |
| Activos biológicos | (843,112) | - | 297,897 | (545,215) |
| Propiedades, planta y equipo | (1,534,519) | - | 156,885 | (1,377,634) |
| | (2,377,631) | - | 454,782 | (1,922,849) |
| Diciembre 31, 2014: | | | | |
| Activos biológicos | (1,001,986) | - | 158,874 | (843,112) |
| Propiedades, planta y equipo | (1,787,160) | - | 252,641 | (1,534,519) |
| Beneficios empleados | 111,105 | 28,221 | (139,326) | - |
| | (2,678,041) | 28,221 | 272,189 | (2,377,631) |

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

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Gasto impuesto a la renta del año: | | |
| Impuesto a la renta corriente | 1,103,387 | 1,021,251 |
| Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido | (454,782) | (272,189) |
| | 648,605 | 749,062 |

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.

29. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA Y Subsidiarias está constituido por 18,500,000 acciones ordinarias y nominativas a valor nominal de 1 dólar cada una.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

30. RESERVAS.

- **Reserva legal.**

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

31. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

- **Resultados acumulados provenientes de la primera adopción NIIF.**

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

- **Resultados acumulados.**

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

- **Reserva de capital.**

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

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

32. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

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

33. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Corresponde a los costos incurridos por la Controladora y Subsidiarias para la generación de ventas de bienes y prestación de servicios.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

34. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Reclamos al seguro | - | 125,151 |
| Utilidad venta activos disponibles para la venta | 24,165 | 553,009 |
| Intereses financieros | 21,851 | 87,679 |
| Otras rentas (neto de gastos) (1) | 3,411,744 | 4,063,348 |
| | 3,457,760 | 4,829,187 |

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

| | Años terminados en, | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Servicios forestales | - | 87,240 |
| Valor razonable de plantaciones (Nota 16) | 2,380,180 | 2,096,300 |
| Otros | 1,031,565 | 1,879,808 |
| | 3,411,744 | 4,063,348 |

35. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Transporte | 352,098 | 317,215 |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 101,453 | 99,218 |
| Gastos de viaje | 11,287 | 5,558 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | 13,184 | 9,175 |
| Aportes a la seguridad social | 17,622 | 17,336 |
| Comisiones | - | 8,746 |
| Seguros y reaseguros | 6,775 | 6,212 |
| Beneficios sociales e indemnización | 4,557 | - |
| Gastos de gestión | 3,264 | - |
| Promoción y publicidad | 1,175 | 2,500 |
| Otros gastos | 781,340 | 653,319 |
| | 1,292,755 | 1,119,279 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

36. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 1,414,041 | 1,392,285 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | 470,311 | 522,257 |
| Otros gastos | 1,834,138 | 758,321 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 197,408 | 409,737 |
| Aportes a la seguridad social | 154,371 | 147,929 |
| Depreciaciones | 120,165 | 118,574 |
| Agua, energía, luz y telecomunicaciones | 68,326 | 191,180 |
| Seguros y reaseguros | 188,457 | 188,991 |
| Transporte | 10,236 | 12,149 |
| Gastos de viaje | 209,506 | 275,864 |
| Gastos de gestión | 8,235 | 12,617 |
| Mantenimiento y reparaciones | 103,207 | 140,081 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 265,181 | 262,478 |
| Amortizaciones | 950 | 989 |
| Gasto deterioro | 8,495 | 22,412 |
| Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles | 2,161 | 5,253 |
| Gasto de beneficios a empleados | 109,060 | 81,693 |
| Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo | - | 24,277 |
| Arrendamiento operativo | 13,879 | 19,064 |
| Combustibles | 17,292 | 18,632 |
| | 5,195,419 | 4,604,783 |

37. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Intereses | 1,757,738 | 1,538,912 |
| Costos financiero jubilación patronal y desahucio | 11,845 | - |
| Otros gastos financieros | 198,213 | 205,209 |
| | 1,967,796 | 1,744,121 |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

38. GASTOS FORESTALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones | 8,716 | 17,359 |
| Otros gastos | 239,861 | 106,807 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 19,267 | 34,310 |
| Gastos administrativos plantaciones | 228,960 | 13,668 |
| Certificación forestal | 22,931 | 27,246 |
| Mantenimiento infraestructura | 2,093 | 11,068 |
| Seguridad patrimonio forestal | 482,154 | 391,442 |
| Apoyo comunitario | 81,832 | 134,239 |
| | <u>1,085,814</u> | <u>736,139</u> |

39. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Gastos no deducibles | 384,324 | 175,362 |
| Otros | 193,502 | 214,326 |
| Pérdida en venta de activos | - | 136,445 |
| | <u>577,826</u> | <u>526,133</u> |

40. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: (Nota 7) | | |
| Aglomerados Cotopaxi S.A. Acosa | 227,287 | 195,727 |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | 5,574,606 | 3,103,544 |
| Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edímca | 1,837,392 | 1,851,644 |
| Hacienda Medrano | 539 | 528 |
| | <u>7,639,824</u> | <u>5,151,443</u> |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por pagar diversas: | | |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | 36,496 | 136,915 |
| Equipos forestales Efocol Cia. Ltda. | 243,222 | 89,640 |
| | <u>279,718</u> | <u>226,555</u> |
| Obligaciones financieras no corrientes: | | |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | - | 25,539 |
| | <u>-</u> | <u>25,539</u> |

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

| | Años terminados en, | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2015 | Diciembre 31, 2014 |
| Ventas: | | |
| Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca | 7,914,235 | 8,935,676 |
| Blue Star International Trading Inc. | 15,613,647 | 13,745,204 |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | 9,942,178 | 9,789,672 |
| Enchapes Decorativos S.A. | - | 306,435 |
| Aglomerados Cotopaxi S.A. Acosa | 392,302 | 262,330 |
| Efocol | 77 | 83 |
| Arquitecta María Durini | 13,188 | 16,162 |
| Medrano S.C.C. | 4,094 | 10,490 |
| Ingeniero Manuel Francisco Durini | 229 | 2,657 |
| | <u>33,879,950</u> | <u>33,068,709</u> |
| Compras: | | |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | 4,303,617 | 980,161 |
| Equipos Forestales Cía. Ltda. | 64,648 | 137,388 |
| Aglomerados Cotopaxi S.A. Acosa | 103,896 | 17,222 |
| Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca | 12,934 | 5,900 |
| Manuel Francisco Durini | 54,000 | 52,000 |
| Juan Manuel Durini Pérez | 24,562 | 23,709 |
| Yolanda Terán de Durini | 10,691 | 2,459 |
| Espinosa Cañizares Rosario | 20,757 | - |
| Autec S.A. | 16,086 | - |
| María Durini Pérez | 2,000 | 2,000 |
| Margarita María Durini Terán | 2,000 | 2,000 |
| Fundación Forestal J.M. Durini | - | 15,790 |
| Espinosa Terán Javier | 4,500 | - |
| Espinosa Cañizares Cristian | 3,000 | - |
| | <u>4,622,691</u> | <u>1,238,629</u> |

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

41. CONTINGENCIAS.

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

42. CONTRATOS Y CONVENIOS.

Un resumen de los contratos fue como sigue:

- **Fideicomiso Mercantil Endesa -Botrosa 001.**

Mediante escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2002, las Compañías Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, el Banco Pichincha C.A. y Fideval S.A., suscriben el contrato de constitución de un fideicomiso mercantil de garantía, en el cual los constituyentes transfieren al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Endesa Botrosa 001, terrenos y vuelo forestal de su propiedad a título de comodato precario, que sirva como garantía y segunda fuente de pago, de todas las obligaciones contraídas o por contraer por las deudoras con el Banco del Pichincha C.A. y cuya vigencia se entenderá hasta la total cancelación de las obligaciones que los constituyentes mantengan para con el Banco (Nota 15, numeral 2), (Nota 20, numeral 1) y (Nota 24, numeral 1).

43. GARANTÍAS.

1. **Garantía a favor de la Corporación Financiera Nacional:**

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

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

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

3. **Garantía a favor del Banco Pichíncha.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene hipotecados terrenos, naves industriales y galpones así como también una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos otorgados por el Banco Pichíncha S.A. a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa en la misma institución financiera. (Nota 15, numeral 1 y 2) (Nota 20 numeral 1) y (Nota 24, numeral 1).

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

4. Garantía a favor de Produbanco.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene hipotecados terrenos e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas y Maquinarias para garantizar los préstamos otorgados por el Produbanco a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa (Nota 13, numeral 1)(Nota 14, numeral 1) y (Nota 15, numeral 4).

44. SANCIONES.

• De la Superintendencia de Compañías.

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

• De otras autoridades administrativas.

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

45. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

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

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidadas

(Expresadas en dólares)

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

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

A la fecha de presentación de este informe, la Controladora cuenta con el estudio de diagnóstico preliminar de Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2015 elaborado por un asesor externo; en el cual se concluye que como resultado de la aplicación del Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional los márgenes de utilidad obtenidos por la Compañía en sus operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior se han celebrado como si lo hubiesen realizado con terceros independientes de condiciones comparables, es decir, cumplen con el principio de plena competencia (Arm's Length).

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, a la fecha de emisión del presente informe se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control en los plazos establecidos; sin embargo, según comunicación del perito experto menciona " ...como resultado de la aplicación del método de precio de reventa las transacciones efectuadas por Enchapes Decorativos Endesa S.A. cumplen con el principio de libre competencia. Por lo que en el informe final existirá una variación en el rango intercuartil y estimamos que los mismos no serán significativos y no cambiarán de forma material los resultados obtenidos en el presente informe preliminar...".

46. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

La Superintendencia de Compañía, Valores y seguros, con resolución No. SCV5-IRQ-DRASD-SD-16-0867 del 4 de abril de 2016 y fecha de inscripción en Registro Mercantil 9 de junio de 2016, declara la disolución y dispone la liquidación de la Transportes Onix S.A. por falta de entrega de información a esta Superintendencia, hasta la fecha de este informe 22 de septiembre de 2016, Transportes Onix S.A. ha entregado toda la información requerida y se encuentra pendiente de la reversión de la declaración de disolución.

Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en dólares)

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros consolidados (Octubre 10, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Enchapes Decorativos S.A.

PRESIDENTE EJECUTIVO

Enchapes Decorativos S.A.

CONTADOR GENERAL