

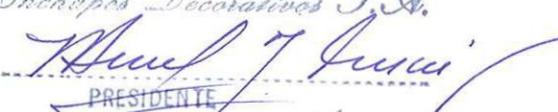
ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos</b>		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$ 331,005	652,543
Cuentas y documentos por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 69,652 en el 2017 y US\$ 95,620 en el 2016 (Nota 7)	5,165,258	4,511,380
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)	486,272	659,171
Activos por impuestos corrientes (Nota 9)	1,049,880	1,139,351
Inventarios (Nota 10)	6,103,644	6,963,228
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)	0	43,383
Gastos pagados por anticipado (Nota 12)	<u>233,394</u>	<u>236,360</u>
Total activos corrientes	<u>13,369,452</u>	<u>14,205,417</u>
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 31,348,001 en el 2017 y US\$ 27,960,432 en el 2016 (Nota 13)	45,747,128	47,356,808
Propiedades de inversión (Nota 14)	3,110,368	3,110,368
Activos biológicos (Nota 15)	14,255,845	13,112,105
Inversiones no corrientes (Nota 16)	17,875,154	16,114,679
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)	<u>258,383</u>	<u>540,255</u>
Total Activos	<u>US\$ 94,616,330</u>	<u>94,439,631</u>

Enchapes Decorativos S.A.  
  
 PRESIDENTE

Enchapes Decorativos S.A.  
  
 CONTADOR GENERAL

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar (Nota 17)	US\$	2,428,300	2,579,900
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 18)		1,225,666	1,417,627
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)		3,330,332	10,767,376
Obligaciones corrientes (Nota 20)		970,154	1,482,338
Pasivos acumulados (Nota 21)		<u>200,622</u>	<u>160,987</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,155,074</u>	<u>16,408,229</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 19)		24,591,784	18,399,826
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 22)		3,519,060	3,272,581
Provisiones no corrientes (Nota 23)		296,616	296,616
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 24)		<u>1,133,757</u>	<u>1,374,459</u>
Total Pasivos	US\$	<u>37,696,291</u>	<u>39,751,711</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital suscrito y pagado (Nota 25)		19,500,000	19,500,000
Reserva legal (Nota 25)		1,938,750	1,814,371
Otros resultados integrales (Nota 25)		(307,902)	(1,222,777)
Resultados acumulados: (Nota 25)			
Reserva de capital		3,743,460	3,743,460
Adopción por primera vez de las NIIF		21,955,251	21,955,251
Resultados de años anteriores		8,773,237	7,653,824
Resultado del ejercicio		<u>1,317,243</u>	<u>1,243,792</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>56,920,039</u>	<u>54,687,921</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>94,616,330</u>	<u>94,439,631</u>

*Enchapes Decorativos S.A.*  
  
 PRESIDENTE

*Enchapes Decorativos S.A.*  
  
 CONTADOR GENERAL

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Resultados Integrales

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

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

		<b>Años terminados el</b>	
		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 26)	US\$	37,248,651	33,249,533
Costo de producción y ventas (Nota 27)		<u>(28,693,315)</u>	<u>(25,090,546)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>8,555,336</u>	<u>8,158,986</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración (Nota 28)		(1,701,992)	(1,491,777)
Gastos de ventas (Nota 29)		(1,906,792)	(1,506,104)
Gastos forestales (Nota 30)		(849,941)	(970,606)
Gastos financieros (Nota 31)		<u>(2,411,720)</u>	<u>(2,551,964)</u>
Total gastos ordinarios		<u>(6,870,444)</u>	<u>(6,520,450)</u>
Utilidad ordinaria		<u>1,684,892</u>	<u>1,638,536</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias (Nota 32)		610,608	508,257
Pérdidas (Nota 33)		<u>(490,302)</u>	<u>(503,842)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>120,306</u>	<u>4,415</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>1,805,198</u>	<u>1,642,951</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 34)			
Impuesto a la renta causado		(728,656)	(768,210)
Impuesto a la renta devengado		302,749	626,593
Impuesto a la renta diferido		<u>(62,048)</u>	<u>(257,543)</u>
Resultado del ejercicio		<u>1,317,243</u>	<u>1,243,792</u>
Otros resultados integrales			
Pérdidas/ (ganancias) actuariales		(167,570)	51,628
Ganancias/ (pérdidas) por inversiones en instrumentos de patrimonio		<u>1,017,489</u>	<u>(1,204,795)</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>2,167,162</u>	<u>90,624</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>0.111</u>	<u>0.005</u>

Enchapes Decorativos S.A.  
  
 PRESIDENTE

Enchapes Decorativos S.A.  
  
 CONTADOR GENERAL

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Resultados acumulados adopción de NIIFs	Resultados acumulados		Resultado del ejercicio	Total patrimonio
						Resultados acumulados	Resultados de años anteriores		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 previamente informado</b>	18,500,000	1,696,286	(69,610)	3,743,460	21,955,251	6,591,228	1,180,846	53,597,461	
Re expresión de saldos	0	118,085	0	0	0	(118,085)	0	0	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 re expresado</b>	18,500,000	1,814,371	(69,610)	3,743,460	21,955,251	6,473,143	1,180,846	53,597,461	
Aumento de capital	1,000,000	0	0	0	0	0	0	1,000,000	
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	1,180,846	(1,180,846)	0	
Compensación salario digno	0	0	0	0	0	(165)	0	(165)	
Resultado integral del ejercicio	0	0	(1,153,167)	0	0	0	1,243,792	90,624	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	19,500,000	1,814,371	(1,222,777)	3,743,460	21,955,251	7,653,824	1,243,792	54,687,920	
Apropiación de reserva legal	0	124,379	0	0	0	0	(124,379)	0	
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	1,119,413	(1,119,413)	0	
Venta de acciones	0	0	64,957	0	0	0	0	64,957	
Resultado integral del ejercicio	0	0	849,919	0	0	0	1,317,243	2,167,162	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	19,500,000	1,938,750	(307,902)	3,743,460	21,955,251	8,773,237	1,317,243	56,920,039	

*Enchapes Decorativos S.A.*  
**Presidente**  
*[Firma]*  
 PRESIDENTE

*Enchapes Decorativos S.A.*  
**Contador General**  
*[Firma]*  
 CONTADOR GENERAL

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Estados de Flujos de Efectivo

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

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 34,163,685	31,643,698
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(29,909,795)	(28,899,271)
Efectivo provisto en las operaciones	4,253,890	2,744,427
Efectivo provisto en otros, neto	(40,348)	88,326
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	4,213,542	2,832,753
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(1,856,218)	(1,474,038)
Venta de propiedades, planta y equipos	45,998	0
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	43,383	220,000
Adiciones de propiedades de inversión	0	(1,960,108)
Aumento en activos biológicos	(1,120,821)	(491,900)
Ajustes en activos biológicos	0	(174,467)
Adiciones en inversiones	(795,147)	(807,298)
Desinversiones	0	60,572
Venta de acciones	130,000	0
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(3,552,806)	(4,627,240)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	(1,245,087)	(1,893,910)
Préstamos de terceros y entre partes relacionadas	262,811	3,285,131
Aumento de capital	0	1,000,000
Efectivo neto (utilizado)/ provisto en las actividades de financiamiento	(982,276)	2,391,221
(Disminución)/ Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(321,539)	596,734
Efectivo y equivalentes al inicio del año	652,543	55,809
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	US\$ 331,004	652,543
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	2,167,162	90,624
Ajustes:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	3,439,293	3,414,008
Valor razonable de activos biológicos	(2,498,613)	(2,679,277)
Utilización de activos biológicos	2,475,693	2,606,170
Valor razonable de inversiones	(1,030,371)	1,216,001
Provisiones por beneficios a empleados	351,389	351,911
Ganancia/ (Pérdida) en estudios actuariales	167,570	(51,628)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(19,392)	(26,537)
Provisión para cuentas de dudoso cobro	5,059	9,982
Reversión de provisión para cuentas de dudoso cobro	(31,027)	0
Participación trabajadores	118,020	76,524
Impuesto a la renta	728,656	141,616
Ajuste impuestos diferidos	(240,702)	257,543
Otros ajustes	0	72,705
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(627,910)	1,224,662
Activos por impuestos corrientes	(447,142)	50,354
Inventarios	859,585	(1,609,632)
Gastos pagados por anticipado	2,966	129
Cuentas y documentos por pagar	(151,600)	(1,103,603)
Obligaciones corrientes	(704,228)	(1,031,193)
Pasivos acumulados	(78,385)	(138,319)
Provisiones por beneficios a empleados	(272,480)	(39,287)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US\$ 4,213,543	2,832,753

Enchapes Decorativos S.A.

*Manuel J. Juncos*  
PRESIDENTE

Enchapes Decorativos S.A.

*Julio G. G. G.*  
CONTADOR GENERAL

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(1) Identificación de la entidad y actividad económica**

**Nombre de la entidad.-**

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

**RUC de la entidad.-**

1790175952001

**Domicilio de la entidad.-**

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

**Forma legal de la entidad.-**

Sociedad Anónima

**País de incorporación.-**

Ecuador

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, fue constituida el 13 de enero de 1975 e inscrita en el Registro Mercantil en la ciudad de Quito el 31 de enero de 1975. Su objetivo principal es la producción con fines industriales de tableros de madera terciada y contrachapada; de chapas de madera decorativa; de tableros decorativos y madera aserrada en general y más artículos afines con la industria maderera en general, así como otras operaciones relacionadas con actividades forestales, tales como la administración de predios forestales.

**Estructura organizacional y societaria.-**

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

El organigrama estructural de la Compañía es como sigue:



## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### Representante legal.-

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

#### Composición accionaria.-

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

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Ledex Holdings INC	8,716,284	45%
Grupo Madereros Empresarial GEM CORP. SLU	3,074,372	16%
Sociedad Administradora de Inversiones S.A. Adinsa	1,544,274	8%
Durini Teran Margarita	840,290	4%
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	717,995	4%
Larreategui Nardi Pablo	674,347	3%
Varios accionistas	3,932,438	20%
	<b>19,500,000</b>	<b>100%</b>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### (2) Resumen de las principales políticas contables

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

##### **Bases de preparación.-**

Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

##### **Pronunciamientos contables y su aplicación.-**

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

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

<b>Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

#### **Declaración de cumplimiento.-**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **Estados financieros.-**

Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

#### **Moneda funcional y de presentación.-**

Las cifras incluidas en estos estados financieros separados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-**

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

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

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

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

# ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

### **Activos financieros.-**

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:

### **Cuentas y documentos por cobrar comerciales, y otras cuentas y documentos por cobrar.-**

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- Tiempo transcurrido al final de cada período.

#### **Otras cuentas y documentos por cobrar.-**

Las otras cuentas y documentos 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).

#### **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.

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.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

El 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.

#### **Activos por impuestos corrientes.-**

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

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

#### **Inventarios.-**

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

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

#### **Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.-**

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

#### **Gastos pagados por anticipado.-**

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### **Propiedades, planta y equipos.-**

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

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

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

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

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

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

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se 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 período donde se incurrieron.

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

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

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

<u>Rubro de propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	12 a 44	0 a 5%
Maquinaria e instalaciones	3 a 42	0 a 28%
Equipo forestal	4 a 32	0 a 40%
Vehículos	4 a 5	20 a 40%
Equipos de oficina	34	9%
Equipos de computación	11 a 21	9 a 16%
Activos forestales	10	-
Vehículos transporte pesado	17	50%

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

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

#### **Costos por intereses.-**

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

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

#### **Propiedades de inversión.-**

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

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

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

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

**Activos biológicos.-**

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

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.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

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

A criterio del perito valuador, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un período considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado entre 10 años y 15 años, para los activos incluidos en este grupo se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende al 12%.

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

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

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.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están integrados principalmente por las inversiones en subsidiarias y asociadas, así tenemos: TRANSPORTES ONIX S.A, SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA., RIO VERDE - SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGRAFOREST S.A., SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, y AEREOCOPTER S.A., en las cuales la Compañía sí mantiene un porcentaje de participación significativa.

#### **▪ Acciones en subsidiarias.-**

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

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiaria, en el reconocimiento inicial la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. En la medición posterior, una inversión en un instrumento de patrimonio se presenta por el método del valor patrimonial proporcional, y las ganancias y pérdidas de esa inversión se registran en otro resultado integral.

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **▪ Acciones en asociadas.-**

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

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

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

#### **▪ En otras Compañías.-**

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

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

#### **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.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

#### **Obligaciones con instituciones financieras.-**

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a cuentas por pagar diversas/relacionadas, obligaciones con instituciones financieras y bancarias reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso.

Los intereses se reconocen en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

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

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

#### **Pasivos acumulados.-**

Corresponde principalmente a los beneficios a los empleados relacionados a:

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales consideradas son:

#### Experiencia de Mortalidad

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10.90%	10,10%
25	8.70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7.20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

#### Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31 12 2017</u>	<u>31 12 2016</u>	
Tasa de descuento	7.57%	7.46%	(*)
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A	
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%	
Tabla de rotación (promedio)	13.92%	11.80%	
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2012		

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se basa en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos Gubernamentales emitidos en el Ecuador.

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

#### 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 2017 y 2016:

- 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

#### **Impuesto a la renta e impuestos diferidos.-**

**Impuesto a la renta.-** en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Por el año 2016, las disposiciones vigentes a esa fecha establecieron que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables.

**Impuesto diferido.-** se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período. La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

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

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

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

#### **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.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

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

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

#### **Costos de producción y ventas.-**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

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

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

#### **Información por segmentos de operación.-**

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

#### **Medio ambiente.-**

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

En cuanto al establecimiento y aprovechamiento de plantaciones, la legislación vigente no exige Licencia Ambiental. Lo que demanda la Ley es la inscripción en el Registro Forestal de todo predio en el que se haya o se vaya a establecer una plantación forestal.

La inscripción de un predio en el Registro Forestal es un requisito previo que el Ministerio del Ambiente exige para otorgar el permiso de aprovechamiento del bosque que exista en el mencionado predio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 100% de los predios propiedad de la Compañía han sido debidamente inscritos en el Registro Forestal.

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

#### **Estado de flujos de efectivo.-**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

#### **Riesgo de crédito.-**

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

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

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

#### **Riesgo de liquidez.-**

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### **Riesgo en tasa de interés.-**

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

#### **Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros separados adjuntos por este concepto.

#### **Riesgo de mercado.-**

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

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

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

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

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

- Año 2017 0.20%.
- Año 2016 1,12%.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

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

**Riesgo operacional.-**

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

**Administración de capital.-**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2017 y 2016 en su enfoque de administración de capital.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(4) Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración**

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

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

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

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

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

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

Los costos de desmantelamiento del activo, que constituyan una obligación para la Compañía, es determinado estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original.

**Provisiones por litigios y contingencias legales.-**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **Valor justo de activos y pasivos.-**

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

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

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

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

#### **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.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.
- Provisiones por desmantelamiento.
- Provisiones por causales del Servicio de Rentas Internas (SRI).

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(5) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Cuentas por cobrar (Nota 7)</b>		
Comerciales		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	23,870	16,134
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	2,246,155	1,207,686
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	1,536,463	1,892,682
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	101	1,177
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efofol	393	18
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	0	5,080
Servicios Provemundo S.A.	0	223
	<u>3,806,982</u>	<u>3,123,000</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)</b>		
Corrientes		
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	204,400	200,000
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	281,872	459,171
	<u>486,272</u>	<u>659,171</u>
No corrientes		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	258,383	540,255
	<u>258,383</u>	<u>540,255</u>
	<u><b>744,655</b></u>	<u><b>1,199,426</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<b>Cuentas por pagar (Nota 17)</b>		
Proveedores de bienes y servicios		
Rio Verde Servicios Técnicos	444,131	511,823
Agroforestales Seragroforest S.A.		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	307,807	347,371
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	50,438	132,142
Aglomerados Cotopaxi S.A.	15,056	4,829
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	8,888	369
Aereocopter S.A.	0	14,406
	<u>826,320</u>	<u>1,010,941</u>
<b>Otras cuentas por pagar (Nota 18)</b>		
Servicios Provemundo S.A.	0	50,000
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	14,022	0
	<u>14,022</u>	<u>50,000</u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos:		
Blue Star International Trading Inc.	22,580,294	18,544,801
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	6,333,844	6,358,781
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	3,605,655	2,287,157
Rio Verde Servicios Técnicos	976,469	764,884
Agroforestales Seragroforest S.A.		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía.	94,518	190,688
Aglomerados Cotopaxi S.A.	74,445	84,811
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	324,434	287,535
Servicios Provemundo S.A.	2,318	6,194
Equipos Forestales Cia. Ltda. Efocol	1,266	0
Medrano S.C.C	2,284	8,926
Arq. María Durini	46,066	45,330
Ing. Manuel Francisco Durini	0	37
Juan Manuel Durini	0	29
	<u>34,041,594</u>	<u>28,579,172</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras:		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía.	7,797,757	6,993,031
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	2,378,552	5,009,607
Río Verde Servicios Técnicos		
Agroforestales Seragroforest S.A.	2,545,344	2,491,897
Aglomerados Cotopaxi S.A.	154,424	314,859
Servicios Provemundo S.A.	0	7,401
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	121,637	26,966
Autec S.A.	9,855	11,256
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edi	47,801	15,481
Manuel Francisco Durini Terán	54,000	54,000
Rosario Espinosa Cañizares	27,813	23,556
Yolanda Terán de Durini	1,810	12,172
Javier Espinosa Terán	2,500	3,000
Cristian Espinosa Cañizares	3,500	3,000
María Durini Pérez	4,436	12,951
Margarita María Durini Terán	0	500
Terán López Rafael Alberto	3,500	0
	<u>13,152,929</u>	<u>14,979,676</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(6) Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,000	1,200
Fondos rotativos	5,900	6,660
Bancos nacionales	274,688	421,617
Bancos del exterior	457	798
Títulos y valores	0	213,733
Inversiones temporales	<u>48,960</u>	<u>8,535</u>
	<u><b>331,005</b></u>	<u><b>652,543</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(7) Cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	466,034	1,065,108
Clientes del exterior	799,946	194,722
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	3,806,982	3,123,000
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(69,652)</u>	<u>(95,620)</u>
	<u>5,003,310</u>	<u>4,287,210</u>
Anticipo proveedores	<u>120,251</u>	<u>79,895</u>
Otras cuentas por cobrar		
Empleados y trabajadores	28,402	46,336
Reclamos varios	0	6,941
Otras cuentas por cobrar varios	<u>13,295</u>	<u>90,999</u>
	<u>41,697</u>	<u>144,275</u>
	<u><b>5,165,258</b></u>	<u><b>4,511,380</b></u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene contingentes legales, ni tributarios.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

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

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo Inicial	(95,620)	(85,638)
Reversión	34,968	(9,982)
Provisión del año	<u>(9,000)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u><b>(69,652)</b></u>	<u><b>(95,620)</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(8) Otras cuentas y documentos por cobrar**

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>		
Corrientes	486,272	659,171
No corrientes	<u>258,383</u>	<u>540,255</u>
	<u><b>744,655</b></u>	<u><b>1,199,426</b></u>

**(9) Activos por impuestos corrientes**

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (IVA)	855,301	855,804
IVA SRI reclamos	<u>194,579</u>	<u>283,547</u>
	<u><b>1,049,880</b></u>	<u><b>1,139,351</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(10) Inventarios**

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados en almacén	2,378,979	1,904,417
Productos en proceso	1,561,437	2,770,727
Materia prima	914,750	1,199,211
Suministros y materiales	617,318	485,829
Repuestos, herramientas y accesorios	628,602	602,805
Mercadería en tránsito	<u>2,557</u>	<u>240</u>
	<u><b>6,103,644</b></u>	<u><b>6,963,228</b></u>

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

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

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

**(11) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la reclasificación efectuada de los vehículos de transporte pesado operados por la Compañía Relacionada TRANSPORTES ONIX S.A. TRANSONIX como mantenido para la venta, considerando que su importe en libros se recuperará a través de la venta en lugar de su uso y cuyo monto asciende a US\$ 43,383, lo cual se realizó durante el periodo 2017.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### (12) Gastos pagados por anticipado

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros		
Rotura de maquinaria / terremoto	104,871	105,090
Lucro cesante	52,291	52,946
Incendio	42,987	40,416
Vida	10,441	9,128
Equipo contratistas	7,180	7,013
Vehículos	5,427	4,537
Vehículos pesados	2,779	11,580
Transporte interno mercaderías	2,173	1,955
Garantía aduanera	2,013	1,549
Equipo electrónico	1,010	1,011
Cobranza	938	0
Robo	483	614
Responsabilidad civil	391	434
Cargos diferidos	324	0
Fidelidad	87	87
	<u>233,394</u>	<u>236,360</u>

#### (13) Propiedades, planta y equipos

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipos durante los años 2017 y 2016 es como sigue: (Ver detalle en la siguiente página)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Bajas./Ventas	Transferencias	Ajustes/ reclasificaciones	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Bajas./Ventas	Transferencias	Saldo 31/12/2017
<b>Costo no depreciables</b>										
Terrenos (1)	21,286,744	0	0	0	174,467	21,461,212	1,235,200	0	0	22,696,411
Construcciones en curso (2)	19,708,693	1,025,675	0	(17,178,022)	0	3,556,346	489,530	0	(3,903,040)	142,836
	<b>40,995,437</b>	<b>1,025,675</b>	<b>0</b>	<b>(17,178,022)</b>	<b>174,467</b>	<b>25,017,558</b>	<b>1,724,730</b>	<b>0</b>	<b>(3,903,040)</b>	<b>22,839,248</b>
<b>Costo depreciable</b>										
Edificios (1)	7,302,866	119,179	0	66,526	0	7,488,571	0	0	3,856,049	11,344,620
Patios y lagunas	207,115	0	0	0	0	207,115	0	0	0	207,115
Maquinaria e instalaciones (1)	21,375,670	0	0	17,111,495	0	38,487,165	44,657	0	46,991	38,578,814
Equipo forestal	3,539,658	329,183	(225,850)	0	0	3,642,991	0	0	0	3,642,991
Vehículos	305,782	0	0	0	0	305,782	86,830	(78,330)	0	314,282
Equipos de oficina	24,904	0	0	0	0	24,904	0	0	0	24,904
Equipos de computación	106,723	0	0	0	0	106,723	0	0	0	106,723
Activos forestales (1)	16,401	0	0	0	0	16,401	0	0	0	16,401
Vehículos transporte pesado	523,958	0	(503,928)	0	0	20,030	0	0	0	20,030
	<b>33,403,076</b>	<b>448,362</b>	<b>(729,778)</b>	<b>17,178,022</b>	<b>0</b>	<b>50,299,682</b>	<b>131,488</b>	<b>(78,330)</b>	<b>3,903,040</b>	<b>54,255,879</b>
<b>Depreciación acumulada</b>										
Edificios	(6,191,420)	(209,798)	0	0	0	(6,401,218)	(402,422)	0	0	(6,803,640)
Patios y lagunas	(207,115)	0	0	0	0	(207,115)	0	0	0	(207,115)
Maquinaria e instalaciones	(16,796,003)	(2,603,837)	0	0	0	(19,399,840)	(2,521,526)	0	0	(21,921,365)
Equipo forestal	(1,254,282)	(548,009)	194,120	0	0	(1,608,171)	(495,816)	0	0	(2,103,987)
Vehículos	(213,814)	(2,134)	0	0	0	(215,948)	(8,891)	51,725	0	(173,115)
Equipos de oficina	(21,053)	(670)	0	0	0	(21,723)	(670)	0	0	(22,393)
Equipos de computación	(74,054)	(8,147)	0	0	0	(82,201)	(8,147)	0	0	(90,348)
Activos forestales	(13,531)	(1,640)	0	0	0	(15,171)	(1,230)	0	0	(16,401)
Vehículos transporte pesado	(267,164)	(39,773)	297,891	0	0	(9,046)	(590)	0	0	(9,636)
	<b>(25,038,436)</b>	<b>(3,414,008)</b>	<b>492,011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(27,960,432)</b>	<b>(3,439,293)</b>	<b>51,725</b>	<b>0</b>	<b>(31,348,001)</b>
<b>Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada</b>	<b>49,360,078</b>					<b>47,356,808</b>				<b>45,747,128</b>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

- (1) Estos rubros incluyen activos que garantizan préstamos, conforme se detalla a continuación:
- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye terreno, naves industriales y galpones hipotecados, una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A.; adicionalmente, los mismos activos garantizan los préstamos otorgados a su relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA POR el Banco Pichincha C.A.
  - b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 por US\$1,589,544, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A.
  - c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen terrenos utilizados para las plantaciones de bosques. Incluye terrenos que se encuentran hipotecados para garantizar el préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional a favor de su Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
- (2) Incluye costos por intereses capitalizados que corresponden a obra en curso de instalación de tornos de 8 y 4 pies 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. Al 31 de diciembre de 2016, se activó una parte de la obra en curso y el resto se lo realizó en el periodo 2017.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(14) Propiedades de inversión

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Edificios	603,426	603,426
Terrenos	<u>2,506,942</u>	<u>2,506,942</u>
	<u><b>3,110,368</b></u>	<u><b>3,110,368</b></u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene una inversión en un terreno e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas que se mantendrán en posibilidad de venta siempre y cuando se presenten las condiciones de rentabilidad adecuadas para la Compañías, adicionalmente, se encuentra hipotecado para garantizar los préstamos hasta el 2017 recibidos del Produbanco - Grupo Promerica.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía estos activos registrados como "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas" sin embargo por no presentarse las condiciones adecuada para su venta fueron reclasificados, durante el periodo 2016 se efectuó la venta de la totalidad inmueble a la Compañía de la parte que mantenía BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(15) 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 y corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones en crecimiento		
Bosques plantados	12,644,156	11,500,415
Palmito	<u>1,611,690</u>	<u>1,611,690</u>
	<b><u>14,255,845</u></b>	<b><u>13,112,105</u></b>

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	13,112,105	12,547,098
Adiciones	1,120,821	491,906
Retiros por cosecha	(2,475,693)	(2,606,176)
Valor razonable	<u>2,498,613</u>	<u>2,679,277</u>
Saldo final	<b><u>14,255,845</u></b>	<b><u>13,112,105</u></b>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha recibido US\$32,343 como beneficiario del "Programa de Incentivos para la Forestación con Fines Comerciales". Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía no ha percibido subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos plantaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la diferencia entre el costo histórico y el valor razonable de productos agrícolas cosechados fue de US\$ 1,776,781 y US\$2,104,397 respectivamente.

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

#### **Activos biológicos entregados en garantía.**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

#### **Activos biológicos con titularidad restringida.**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(16) Inversiones no corrientes**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones		
Subsidiarias	4,745,631	4,947,275
Asociadas	<u>3,843,550</u>	<u>2,689,460</u>
	<u>8,589,181</u>	<u>7,636,735</u>
Aportes para futura capitalización		
Subsidiarias	9,195,932	8,400,631
Otras inversiones	<u>0</u>	<u>154</u>
	<u>9,195,932</u>	<u>8,400,786</u>
Otras inversiones	<u>90,041</u>	<u>77,158</u>
	<u><b>17,875,154</b></u>	<u><b>16,114,679</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

Compañía	País de Origen	Porcentaje de participación Diciembre 31,		Costo de inversión Diciembre 31,	
		2017	2016	2017	2016
<b><u>Inversiones Subsidiarias (*)</u></b>					
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	55.0000%	55.0000%	2,544,321	2,932,860
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Ecuador	50.0000%	50.0000%	1,747,359	1,594,778
Río Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Ecuador	99.9995%	99.9995%	346,467	276,729
Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50.0000%	50.0000%	6,333	12,822
Aereocopter S.A.	Ecuador	50.0000%	99.9996%	101,150	130,086
				4,745,631	4,947,275
<b><u>Inversiones Asociadas</u></b>					
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	Ecuador	28.1803%	28.1803%	3,843,550	2,689,460
				3,843,550	2,689,460
<b><u>Aportes para aumento de capital</u></b>					
Servicios Provemundo S.A.	Ecuador	55.0000%	55.0000%	9,195,932	8,400,631
Corfaima S.A.	Ecuador	0.0000%	0.0000%	0	154
				9,195,932	8,400,785
<b><u>Otras inversiones</u></b>					
Banco Pichincha C.A.	Ecuador	0.0200%	0.0200%	64,414	51,531
Contrachapados de Esmeraldas S.A.	Ecuador	0.0800%	0.0800%	8,011	8,011
Codesa					
Inversiones Esmeraldas S.A.	Ecuador	0.0800%	0.0800%	13,707	13,707
Club La Unión Quito	Ecuador	0.0000%	0.0000%	3,910	3,910
				90,041	77,159
				17,875,154	16,114,679

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	16,114,679	16,583,954
Adiciones	795,146	807,298
Desinversión	0	(60,572)
Valoración por inversiones en instrumentos de patrimonio	1,017,489	(1,204,795)
Valoración en otras inversiones	12,883	(11,206)
Venta	<u>(65,043)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u><b>17,875,154</b></u>	<u><b>16,114,679</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(17) Cuentas y documentos por pagar**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	1,298,746	1,267,354
Proveedores del exterior	87,650	96,642
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	826,320	1,010,941
Otras cuentas por pagar	52,911	46,271
Provisiones por pagar	<u>11,050</u>	<u>8,270</u>
	<u>2,276,677</u>	<u>2,429,478</u>
 Anticipos clientes	 <u>151,622</u>	 <u>150,422</u>
	 <u><b>2,428,300</b></u>	 <u><b>2,579,900</b></u>

**(18) Otras cuentas y documentos por pagar**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	14,022	50,000
Préstamos de terceros <b>(*)</b>	<u>1,211,645</u>	<u>1,367,627</u>
	<u><b>1,225,666</b></u>	<u><b>1,417,627</b></u>

# ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(\*) Se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Clever Cordero Celi	145,964	176,143
Rosario Espinosa	32,000	130,000
Celia Patiño	1,460	1,360
Dolores Acosta	248,000	237,000
Marcelo Cárdenas	0	27,180
Graciela Fernandez Acosta	51,000	51,000
Mauro Romero	20,000	20,000
Sara Anasi	31,499	29,342
Yolanda Teran de Durini	0	80,292
Rosario y/o Javier Espinosa	305,948	285,000
Carlos Larreategui Mendieta	134,777	125,549
Miguel Casamen Anasi	12,869	11,971
Luis E Patino Guallichico	15,000	0
Casamen Anasi Luis Francisco	20,339	0
Provincia Santa Catalina Siena-Orden de Predicadores en el Ecuador	139,790	139,790
Inés Jara Herrera	53,000	53,000
	<u>1,211,645</u>	<u>1,367,627</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

<u>Acreeedor</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clever Cordero Celi	26/06/2017	31/12/2017	188	145,964	176,143
Inés Jara Herrera	30/06/2017	31/12/2017	184	53,000	53,000
Rosario Espinosa	11/09/2017	31/12/2017	111	32,000	130,000
Celia Patiño	31/12/2016	31/12/2017	365	1,460	1,360
Dolores Acosta	30/04/2017	31/12/2017	245	248,000	237,000
Marcelo Cárdenas	31/12/2016	24/08/2017	236	0	27,180
Graciela Fernandez Acosta	31/08/2017	31/12/2017	122	51,000	51,000
Mauro Romero	31/12/2016	31/12/2017	365	20,000	20,000
Sara Anasi	31/12/2016	31/12/2017	365	31,499	29,342
Yolanda Teran de Durini	31/12/2016	22/08/2017	234	0	80,292
Provincia Santa Catalina Siena- Orden de Predicadores en el Ecuador	31/12/2016	31/12/2017	365	139,790	139,790
Rosario y/o Javier Espinosa	01/01/2017	31/12/2017	364	305,948	285,000
Carlos Larreategui Mendieta	31/12/2016	31/12/2017	365	134,777	125,549
Miguel Casamen Anasi	31/12/2016	31/12/2017	365	12,869	11,971
Luis E Patino Guallichico	03/08/2017	31/12/2017	150	15,000	0
Casamen Anasi Luis Francisco	29/08/2017	31/12/2017	124	20,339	0
				<u>1,211,645</u>	<u>1,367,627</u>

**(19) Obligaciones con instituciones financieras**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones financieras		
Corrientes	3,330,332	10,767,376
No corrientes	24,591,784	18,399,826
	<u>27,922,116</u>	<u>29,167,203</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<b>Corriente</b>		
Banco Pichincha	855,500	7,838,250
Interés por pagar	<u>19,831</u>	<u>895,770</u>
	<u>875,331</u>	<u>8,734,020</u>
Produbanco	89,670	503,777
Interés por pagar	<u>446</u>	<u>2,034</u>
	<u>90,116</u>	<u>505,811</u>
Corporación Financiera Nacional	1,150,000	750,000
Interés por pagar	<u>938,677</u>	<u>777,545</u>
	<u>2,088,677</u>	<u>1,527,545</u>
Pichincha Panamá	0	0
Interés por pagar	<u>175,097</u>	<u>0</u>
	<u>175,097</u>	<u>0</u>
Procapital	0	0
Interés por pagar	<u>101,111</u>	<u>0</u>
	<u>101,111</u>	<u>0</u>
	<u>3,330,332</u>	<u>10,767,376</u>
<b>No corriente</b>		
Banco Pichincha	2,212,500	3,068,000
Produbanco	0	89,670
Corporación Financiera Nacional	14,179,284	15,242,156
Banco Pichincha Panamá	3,700,000	0
Pro Capital Finance Corp	<u>4,500,000</u>	<u>0</u>
	<u>24,591,784</u>	<u>18,399,826</u>
	<u>27,922,116</u>	<u>29,167,202</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

(a) Banco Pichincha

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
1964643-01	07/01/16	27/12/17	720	0	340,000
2253868-00	31/03/15	05/03/17	705	0	500,000
2260976-00	14/04/15	03/04/17	720	0	700,000
2268241-00	27/04/15	16/04/17	720	0	1,000,000
2287589-00	28/05/15	17/05/17	720	0	1,500,000
2317267-00	24/07/15	13/07/17	720	0	1,400,000
2350005-00	25/09/15	14/09/17	720	0	1,000,000
2366219-00	29/10/15	18/10/17	720	0	800,000
2502608-00	13/07/16	28/06/19	1080	3,068,000	3,466,250
2508258-00	21/07/16	17/01/17	180	0	200,000
				<u>3,068,000</u>	<u>10,906,250</u>

(b) Produbanco

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
1010036901600	19/04/16	09/04/18	720	89,670	343,128
10100278944001	05/01/15	15/11/17	1045	0	250,319
				<u>89,670</u>	<u>593,446</u>

(c) Corporación Financiera Nacional

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2017</u>	<u>2016</u>
121565	15/12/12	10/08/25	4621	702,577	693,920
133322	09/10/12	21/07/26	5033	619,978	576,231
133323	02/10/12	08/11/22	3689	602,145	567,422
168068	11/10/16	05/10/22	2185	13,404,583	14,154,583
				<u>15,329,284</u>	<u>15,992,156</u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(d) Banco Pichincha Panamá

				Diciembre 31,	
<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
32877104	29/03/17	12/03/19	713	500,000	0
32877122	05/04/17	19/03/19	713	700,000	0
1000000	26/04/17	10/04/19	714	1,000,000	0
1500000	29/05/17	20/05/19	721	1,500,000	0
				<u>3,700,000</u>	<u>0</u>

(e) Pro Capital Finance Corp

				Diciembre 31,	
<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
593201708001	16/08/17	21/07/22	1800	1,400,000	0
593201708002	21/08/17	05/08/20	1080	1,300,000	0
593201708003	19/09/17	10/09/19	721	1,000,000	0
593201708004	25/10/17	15/10/19	720	800,000	0
				<u>4,500,000</u>	<u>0</u>
<b>Capital por pagar</b>				<b>26,686,954</b>	<b>27,491,853</b>
<b>Intereses por pagar</b>				<b>1,235,162</b>	<b>1,675,350</b>
				<u><b>27,922,116</b></u>	<u><b>29,167,203</b></u>

(a) Banco Pichincha

Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre un terreno, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de maquinaria, terrenos de 1.300 has. en Maizales Río Verde, 440 has. en Meribe Río Verde, 85 has. Río Maracumbo en Quinindé y 2.700,4 has. en Malimpia Quinindé a través del fideicomiso Endesa-Botrosa-001; adicionalmente, con hipoteca abierta de terrenos y construcciones, prenda industrial de maquinarias y terrenos a través del Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 de propiedad de su relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

(b) Produbanco

Préstamos garantizados con una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y una prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosan DX 225C. Además, con maquinaria propiedad de la relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(c) Corporación Financiera Nacional**

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

Hipoteca abierta de 1.365 hectáreas de terreno con bosque plantado.

Hipoteca abierta de 6.233,10 hectáreas de terreno con bosques plantados, de los cuales 1.032,10 hectáreas son de propiedad de BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA y 5.201 hectáreas son de propiedad de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(20) Obligaciones corrientes**

El detalle de las obligaciones corrientes es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
Retenciones de IVA	155,886	323,535
Retenciones en la fuente	37,119	44,290
Impuesto a la renta	<u>192,044</u>	<u>411,398</u>
	<u>385,048</u>	<u>779,222</u>
 IESS		
Aportes personal	27,700	29,720
Aportes patronal	35,309	38,212
Fondos de reserva	7,599	9,647
Extensión conyuges	65	48
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>31,967</u>	<u>26,758</u>
	<u>102,639</u>	<u>104,386</u>
 Varios entes de control		
Impuesto 1.5 por mil	<u>0</u>	<u>172,244</u>
	<u>0</u>	<u>172,244</u>
 Empleados		
Sueldos por pagar	0	938
Retenciones judiciales	3,996	4,662
Caja de ahorro	471,665	415,800
Descuentos varios	<u>6,806</u>	<u>5,087</u>
	<u>482,467</u>	<u>426,486</u>
	<b><u>970,154</u></b>	<b><u>1,482,338</u></b>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

**(21) Pasivos acumulados**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	22,851	24,591
Décimo cuarto sueldo	59,751	59,872
Participación trabajadores	<u>118,020</u>	<u>76,524</u>
	<u><b>200,622</b></u>	<u><b>160,987</b></u>

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Desahucio (a)	738,100	652,692
Jubilación patronal (b)	<u>2,780,961</u>	<u>2,619,889</u>
	<u><b>3,519,061</b></u>	<u><b>3,272,581</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	652,692	656,190
Costo laboral	49,841	49,302
Costo financiero	46,919	40,084
Pagos efectuados	(71,070)	(35,279)
Efecto neto ORI	<u>59,718</u>	<u>(57,605)</u>
Saldo al final del año	<u><b>738,100</b></u>	<u><b>652,692</b></u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	2,619,889	2,303,767
Costo laboral	239,694	219,471
Costo financiero	182,714	136,943
Reversión de reservas	(167,779)	(36,386)
Pagos efectuados	(201,409)	(9,883)
Efecto neto ORI	<u>107,852</u>	<u>5,977</u>
Saldo al final del año	<u><b>2,780,961</b></u>	<u><b>2,619,889</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(23) Provisiones no corrientes**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a la provisión por desmantelamiento por un importe de US\$ 296,616 determinado por el futuro desmantelamiento de la maquinaria instalada en la planta industrial, el importe por desmantelamiento fue determinado mediante el estudio del perito valuador, a criterio de la administración el desmantelamiento se va a llevar a cabo en el año 2021.

**(24) Pasivos por impuestos diferidos**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,374,459	1,754,162
Ajuste del periodo		
Efecto de liberación / constitución del impuesto diferido	<u>(240,702)</u>	<u>(379,702)</u>
Saldo al final del año	<u><b>1,133,757</b></u>	<u><b>1,374,459</b></u>

**(25) Patrimonio**

**Capital**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social está constituido por 19,500,000 acciones a valor nominal de un valor nominal de un dólar cada una.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### Reserva legal

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

#### Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a las ganancias y/o pérdidas de resultados integrales correspondiente a estudios actuariales por efecto de beneficios a empleados largo plazo, y la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

#### Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

#### (26) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarios se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Venta de mercadería		
Venta de tableros	29,972,695	27,206,261
Venta de chapa	167,986	170,782
Venta de madera aserrada	55,313	54,429
Venta de palmito	397,916	424,248
	<u>30,593,911</u>	<u>27,855,720</u>
Venta de servicio		
Transporte	47,073	281,324
Administración de predios forestales	1,343,722	1,083,979
	<u>1,390,795</u>	<u>1,365,303</u>
Varios		
Venta bosque de plantaciones	2,320,116	945,847
Valoración de plantaciones largo plazo	2,370,244	2,402,063
Valoración de plantaciones corto plazo	445,217	403,388
Valoración de plantaciones palmito	128,369	277,214
	<u>5,263,946</u>	<u>4,028,511</u>
	<u><b>37,248,651</b></u>	<u><b>33,249,534</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(27) Costo de producción y ventas**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas mercadería		
Venta de tableros	24,262,600	21,429,131
Venta de chapa	111,311	141,064
Venta de madera aserrada	111,550	89,064
Venta de palmito	476,253	632,499
	<u>24,961,715</u>	<u>22,291,757</u>
Costo de ventas servicios		
Transporte	<u>48,748</u>	<u>383,006</u>
Costo de ventas varios		
Venta bosque de plantaciones	2,320,660	945,821
Mantenimiento de plantaciones	1,362,192	1,469,963
	<u>3,682,853</u>	<u>2,415,783</u>
	<u><b>28,693,315</b></u>	<u><b>25,090,546</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(28) Gastos de administración**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos y contribuciones	359,601	366,906
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	262,313	274,692
Asesoramiento y honorarios	252,056	198,167
Gastos de viaje	186,561	62,729
otros gastos administrativos	150,624	125,637
Participación trabajadores	118,020	76,524
Servicio de guardiana	107,292	105,574
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	66,022	57,664
Servicios backoffice administración	33,487	53,953
Aportes a la seguridad social	45,636	48,854
Consumo de materiales y suministros	26,798	21,208
Seguros y reaseguros	25,524	27,889
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	20,699	24,906
Jubilación patronal	16,975	13,815
Gastos de gestión	12,016	10,881
Gastos notariales	5,624	10,818
Provisión para cuentas de dudoso cobro	5,059	9,982
Desahucio	4,975	1,577
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	1,670	0
Trabajos ocasionales	1,040	0
	<u>1,701,992</u>	<u>1,491,777</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(29) Gastos de ventas**

Los gastos de ventas se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de exportación	692,122	597,564
Transporte	442,017	427,136
Consumo de materiales y suministros	496,500	245,416
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	97,933	112,725
Asesoramiento y honorarios	77,566	43,604
Otros gastos de ventas	37,017	23,887
Aportes a la seguridad social	18,111	20,530
Seguros y reaseguros	15,252	12,393
Promoción y publicidad	8,955	0
Gastos de viaje	7,583	14,363
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	3,983	0
Impuestos y contribuciones	2,763	2,512
Gastos de gestión	2,104	1,290
Jubilación patronal	2,049	1,993
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,098	1,531
Servicios backoffice administración	830	0
Desahucio	578	160
Gastos notariales	331	379
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	0	621
	<u><b>1,906,792</b></u>	<u><b>1,506,104</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(30) Gastos forestales**

El detalle de los gastos forestales corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Apertura de mangas	296,765	347,115
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	160,364	203,662
Otros gastos forestales	142,846	34,579
Asesoramiento y honorarios	56,732	43,232
Impuestos y contribuciones	44,882	55,603
Aportes a la seguridad social	29,643	36,305
Gastos de viaje	24,464	20,652
Trabajos ocasionales	24,194	38,153
Jubilación patronal	14,743	12,171
Certificación forestal	12,491	18,428
Gastos notariales	8,108	7,837
Transporte	7,088	8,879
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	5,383	25,602
Seguros y reaseguros	4,556	5,236
Desahucio	4,310	1,603
Servicios backoffice administración	3,667	11,604
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	2,894	88,403
Gastos de gestión	2,061	2,131
Promoción y publicidad	1,800	5,787
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,618	1,087
Consumo de materiales y suministros	812	2,537
Servicio de guardianía	522	0
	<u>849,941</u>	<u>970,606</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

**(31) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones	2,350,870	2,486,060
Varios impuestos	37,071	50,968
Otros gastos financieros	<u>23,778</u>	<u>14,935</u>
	<u><b>2,411,720</b></u>	<u><b>2,551,964</b></u>

**(32) Ganancias**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros ingresos	430,831	261,479
Ganancias	146,883	240,437
Utilidad en venta de activos	19,392	0
Intereses y comisiones	<u>13,503</u>	<u>6,341</u>
	<u><b>610,608</b></u>	<u><b>508,257</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

**(33) Pérdidas**

Las pérdidas se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos no deducibles	405,611	383,365
Otros gastos	82,176	87,427
Donaciones	2,515	1,319
Pérdida en venta de activos	<u>0</u>	<u>31,730</u>
	<u><b>490,302</b></u>	<u><b>503,842</b></u>

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

Para los años 2017 y 2016, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

(Ver detalle en la página siguiente)

# ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Diciembre 31, <u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,923,217	1,719,476
(-) Efecto valoración de activos biológicos, neto	<u>(1,136,420)</u>	<u>(1,209,314)</u>
(=) Base de cálculo de participación trabajadores	786,797	510,162
(-) Participación a trabajadores	<u>(118,020)</u>	<u>(76,524)</u>
(=) Base de cálculo de impuesto a la renta	668,777	433,638
Menos:		
Ingresos exentos	(354,409)	(213,424)
Deducción por leyes especiales	0	(8,326)
Más:		
Gastos no deducibles	2,941,943	3,246,453
Donaciones especiales	2,515	1,319
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	9
Ajuste de precios de transferencia	57	148
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>53,161</u>	<u>32,012</u>
Utilidad tributaria	3,312,044	3,491,829
Utilidad gravable por el 25%	223	235
Utilidad gravable por el 22%	<u>3,311,821</u>	<u>3,491,595</u>
Impuesto a la renta causado	<u>728,656</u>	<u>768,210</u>
(-) Anticipo determinado año anterior	(526,605)	(521,612)
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo	202,051	246,598
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	158,175	197,695
(-) Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(160,925)	(160,347)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	<u>(7,258)</u>	<u>0</u>
(=) Saldo de impuesto a la renta por pagar	<u>192,044</u>	<u>283,946</u>
Impuesto a la renta causado	728,656	768,210
(-) Impuesto diferido devengado	<u>(302,749)</u>	<u>(626,593)</u>
(=) Impuesto a la renta corriente	<u>425,907</u>	<u>141,617</u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 mantiene accionistas en paraísos fiscales con un porcentaje de participación del 0.00674% y 0.00711% respectivamente, ocasionando que se aplique el 25% de impuesto a las ganancias, a la utilidad correspondiente a esa participación.

#### (35) Contingencias

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

1. La empresa Enchapes Decorativos presentó una demanda de medidas cautelares, en contra del Municipio del Cantón Eloy Alfaro, provincia de Esmeraldas, por el cobro de un doble tributo, en relación a la movilización de madera dentro del respectivo cantón, la cual se obtuvo una sentencia favorable, motivo por el cual este órgano gubernamental presenta ante la Corte Constitucional una Acción Extraordinaria de Protección en contra de la empresa ENDESA la cual se encuentra signada con el Nro. 1227-15-EP.
2. En la Unidad Judicial Penal de Esmeraldas se encuentra tramitándose un proceso en contra de los señores Raúl Veliz Abad y Galo Elías Pacheco Villamar el cual esta signado con el número 08282-2015-01344. Se obtuvo una sentencia favorable para la empresa ante la Corte Provincial de Justicia de Esmeraldas, el demandado interpuso el Recurso de Casación.
3. En el Magap-Distrito Central solicitó una presentación de títulos de propiedad de los predios que se encuentran ubicados en el sector Hoja Blanca de Esmeraldas, el expediente se encuentra signado con el número STRA-DC-PT-009-2016.
4. 

<b>Proceso:</b>	17503-2006-23768
<b>Motivo del proceso:</b>	Impuesto al valor agregado (IVA) (1999)
<b>Estado:</b>	A la espera de sentencia
<b>Naturaleza:</b>	Contencioso Tributario
<b>Autoridad Demandada:</b>	SRI
<b>Cuantía:</b>	23,383.55

Respecto del proceso contencioso debemos manifestar que las posibilidades de éxito dentro de los procesos desde una perspectiva técnico jurídica son medianas.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### (36) Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior. Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **(37) Aspectos tributarios**

##### **Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que las acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

#### **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal**

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.
- b) Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c) Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d) Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e) En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f) Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g) Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.
- h) Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i) Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j) No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

- k)** Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l)** Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m)** El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n)** Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
  - El ingreso será el valor real de la enajenación.
  - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
- o)** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p)** Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q)** Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

- r) Lo pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

#### **(38) Sanciones**

##### **De la Superintendencia de Compañías.-**

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

##### **De otras autoridades administrativas.-**

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

#### **(39) Eventos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

#### **(40) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Febrero 23 de 2018, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.