

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

**Nombre de la entidad.-**

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

**RUC de la entidad.-**

1790175952001

**Domicilio de la entidad.-**

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

**Forma legal de la entidad.-**

Sociedad Anónima

**País de incorporación.-**

Ecuador

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

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

**Estructura organizacional y societaria.-**

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

El organigrama estructural de la Compañía es como sigue:



**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**Representante legal.-**

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

**Composición accionaria.-**

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

##### **Bases de preparación.-**

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

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

<b>Nuevas normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

#### **Activos financieros. -**

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

#### **Deterioro de activos financieros.-**

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

#### **Inventarios.-**

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Otros activos corrientes.-**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

**Costos por intereses.-**

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### Propiedades de inversión.-

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

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

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

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

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

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

#### Activos biológicos.-

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

A criterio del perito valuador, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un período considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado entre 10 años y 15 años, para los activos incluidos en este grupo se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende al 12%.

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

#### **▪ Acciones en subsidiarias.-**

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

#### **▪ Acciones en asociadas.-**

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

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

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

#### **▪ En otras Compañías.-**

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

#### **Deterioro de valor de activos no financieros.-**

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

#### **Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.-**

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Además de los referentes a los pasivos acumulados:

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

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

#### **Otros pasivos corrientes.-**

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

#### **Provisiones.-**

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

Las hipótesis actuariales consideradas son:

**Experiencia de Mortalidad**

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### Experiencia de Rotación

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

#### **Ingresos de actividades ordinarias.-**

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

La inscripción de un predio en el Registro Forestal es un requisito previo que el Ministerio del Ambiente exige para otorgar el permiso de aprovechamiento del bosque que exista en el mencionado predio. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 100% de los predios propiedad de la Compañía han sido debidamente inscritos en el Registro Forestal.

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

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

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

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

#### **Riesgo de crédito.-**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

#### **Riesgo en tasa de interés.-**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros separados adjuntos por este concepto.

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

- Año 2018 0.27%.
- Año 2017 0.20%.

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

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

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

**Riesgo operacional.-**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

#### **Administración de capital.-**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2018 y 2017 en su enfoque de administración de capital.

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

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

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

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

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

#### **Otras estimaciones.-**

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La estimación de valor razonable de activos biológicos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.
- Provisiones por desmantelamiento.
- Provisiones por causales del Servicio de Rentas Internas (SRI).

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(7) Cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	1,342,117	466,034
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	2,099,113	4,606,928
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(14,571)</u>	<u>(69,652)</u>
	<u><b>3,426,658</b></u>	<u><b>5,003,310</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 2018 y 2017, la Compañía no mantiene contingentes legales, ni tributarios.

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(8) Otras cuentas y documentos por cobrar

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(9) Activos por impuestos corrientes**

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

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

**(10) Inventarios**

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

**(11) Gastos pagados por anticipado**

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

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

**(12) Propiedades, planta y equipos**

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(13) Propiedades de inversión**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene una inversión en un terreno e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas que se mantendrán en posibilidad de venta siempre y cuando se presenten las condiciones de rentabilidad adecuadas para la Compañías, adicionalmente, se encuentra hipotecado para garantizar los préstamos hasta el 2017 recibidos del Produbanco - Grupo Promerica y al 31 de diciembre de 2018 la garantía ha sido devuelta.

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(14) Activos biológicos

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

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

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

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(15) Inversiones no corrientes**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(16) Activos y pasivos por impuestos diferidos**

**Activos por impuestos diferidos**

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**Pasivos por impuestos diferidos**

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(17) Cuentas y documentos por pagar

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

(\*) Se conforma de la siguiente manera:

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

**(19) Obligaciones con instituciones financieras**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

**(a) Banco Pichincha**

Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre un terreno, naves industriales y galpones; y, prenda industrial de maquinaria, terrenos de 1.300 has. en Maizales Río Verde, 440 has. en Meribe Río Verde, 85 has. Río Maracumbo en Quinindé y 2.700,4 has. en Malimpia Quinindé a través del fideicomiso Endesa-Botrosa-001; adicionalmente, con hipoteca abierta de terrenos y construcciones, prenda industrial de maquinarias y terrenos a través del Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 de propiedad de su relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA. Los terrenos hipotecados a través del Fideicomiso Endesa - Botrosa - 001 fue devuelta a la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

#### **(b) Produbanco**

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

#### **(c) Corporación Financiera Nacional**

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

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

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

#### **(d) Banco Pichincha Panamá**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(e) Pro Capital Finance Corp**

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

**(f) Banco Pichincha Miami Agency**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(20) Pasivos corrientes por beneficios a los empleados**

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(21) Otros pasivos corrientes

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

**(23) Provisiones no corrientes**

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

**(24) Patrimonio**

**Capital**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

#### **Reserva legal**

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

#### **Otros resultados integrales**

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(25) Ingresos de actividades ordinarias y Otros ingresos**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(26) Costo de producción y ventas**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(27) Gastos de administración**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(28) Gastos de ventas**

Los gastos de ventas se conforman de la siguiente manera:

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(29) Gastos forestales**

El detalle de los gastos forestales corresponde a lo siguiente:

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

**(30) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

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

**(31) Ganancias**

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(32) Pérdidas**

Las pérdidas se integran de la siguiente manera:

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

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

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

(Ver detalle en la página siguiente)

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

#### **(34) Contingencias**

##### **RAFAEL OYARTE ESTUDIO JURIDICO**

###### **1. Acciones de protección.**

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

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

###### **2. Demandas de excepciones a la coactiva.**

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

#### **DR. DANIEL HERNANDEZ VERA - ASESOR LEGAL**

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

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

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

#### **(35) Aspectos tributarios**

##### **Amortización de pérdidas**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

#### **Anticipo de impuesto a la renta**

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

Reestructuración de intereses en deudas tributarias por año

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Otras reformas**

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

**Precios de transferencia.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Resolución NAC-DGERCGC 15-00000455:

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

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

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

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

2. El sujeto pasivo:

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

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

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

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

No se han aplicado sanciones a ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

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

#### **(37) Ajustes y/o reclasificaciones**

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

(Ver detalle en la siguiente página)

# ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

### ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

#### Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**(38) Eventos posteriores**

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

**(39) Aprobación de los estados financieros**

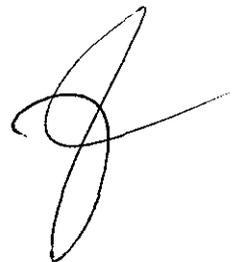
Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Marzo 01 de 2019, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía,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



Juan Manuel Durini Pérez  
Presidente Ejecutivo



Julio César Sánchez Jara  
Contador General



**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

**CONTROLADORA:**

▪ **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 del mismo año. 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### SUBSIDIARIAS:

- **Nombre de la entidad.-**

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

- **RUC de la entidad.-**

0590036528001

- **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.-**

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, fue constituida el 26 de abril de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Latacunga el 14 de julio de 1982, bajo la denominación "TABLEROS COTOPAXI TABLECO S.A.", Mediante escritura pública con fecha 01 de junio de 1988 la Compañía cambia su denominación a BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA y cambia su domicilio al Cantón Quinindé. Su objetivo principal es la producción con fines industriales de tableros de madera terciada y contrachapada 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.

Al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros separados de la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA son considerados en los estados financieros consolidados, por cuanto durante el periodo 2018 la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA efectuó la adquisición de acciones mediante lo cual se incrementó su participación en un 18.79% que representa una participación total de 46.98%.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

▪ **Nombre de la entidad.-**

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

**RUC de la entidad.-**

1792052572001

**Domicilio de la entidad.-**

Pichincha / Quito / Av. Morán Valverde OE1-63 y Panamericana Sur Km 10

**Forma legal de la entidad.-**

Sociedad Anónima

**País de incorporación de la entidad.-**

Ecuador

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

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., fue constituida el 27 de julio de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 20 de septiembre del mismo año. Su objetivo principal es la importación, exportación, comercialización, producción e industrialización de productos agrícolas, ganaderos, forestales, y relacionados con la horticultura y de plantas ornamentales, vegetales y comestibles e insumos de los mismos.

▪ **Nombre de la entidad.-**

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

**RUC de la entidad.-**

0890040950001

**Domicilio de la entidad.-**

Pichincha / Quito / Av. Morán Valverde Oe 1-63 y Panamericana Sur km 9 ½

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

**Forma legal de la entidad.-**

Responsabilidad Limitada

**País de incorporación.-**

Ecuador

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

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA., fue constituida el 12 de Noviembre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 15 de febrero de 1991. Su objetivo principal es la explotación para el aprovechamiento forestal del recurso maderero, desarrollando la infraestructura necesaria para el abastecimiento a terceros de madera proveniente de bosques nativos o reforestados.

▪ **Nombre de la entidad.-**

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

**RUC de la entidad.-**

1792082439001

**Domicilio de la entidad.-**

Pichincha / Quito / Av. Morán Valverde OE1-63 y Av. Pedro Vicente Maldonado

**Forma legal de la entidad.-**

Sociedad Anónima

**País de incorporación.-**

Ecuador

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### Descripción:

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. fue constituida el 03 de abril de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 25 de abril de 2007, bajo la denominación "INMOTOLEDO S.A.". Mediante escritura pública con fecha 21 de julio de 2008, la Subsidiaria cambia su denominación a RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

Su objeto principal será la prestación de servicios técnicos profesionales a Compañías que se dedican a la explotación de madera, incluyendo la siembra de plantas hasta la terminación del proceso productivo de las mismas hasta antes de la cosecha; así como también la administración de los predios en los que se presta el servicio.

- **Nombre de la entidad.-**

TRANSPORTES ONIX S.A. TRANSONIX

- **RUC de la entidad.-**

1791403630001

- **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 de la entidad.-**

Ecuador

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

TRANSPORTES ONIX S.A. TRANSONIX, fue constituida el 27 de febrero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 07 de julio del mismo año.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Su objetivo principal es el transporte terrestre de carga en todo el territorio nacional y fuera del país, podrá además representar, distribuir, adquirir, importar y exportar y en general comercializar equipos y productos de uso industrial, maquinarias, equipos, repuestos e implementos aplicables a todo tipo de motores, productos agrícolas, productos en la rama metalmecánica, máquinas industriales y agrícolas y de todo tipo y clase.

▪ **Nombre de la entidad.-**

AEREOCOPTER S.A.

**RUC de la entidad.-**

1792200725001

**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 de la entidad.-**

Ecuador

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

AEREOCOPTER S.A., fue constituida el 12 de junio de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 22 de junio del mismo año. Su objetivo principal es el transporte aéreo público interno, no regular, de pasajeros, carga y correo en forma combinada, dentro del territorio ecuatoriano en todas las modalidades permitidas, incluyendo operaciones regulares y/o no regulares; el transporte aéreo público internacional, pasajeros, carga y correo en forma combinada, en todas las modalidades permitidas, incluyendo operaciones regulares y/o no regulares; el transporte aéreo público doméstico e internacional de carga en todas las modalidades permitidas, incluyendo operaciones regulares y/o no regulares; desarrollo de todo tipo de actividades relacionadas con trabajos aéreos especializados en todas sus modalidades.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los estados financieros consolidados se presentan a continuación:

##### **Bases de preparación.-**

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

La preparación de Los estados financieros consolidados 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):

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

**Declaración de cumplimiento.-**

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

# ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

## Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

### Estados financieros.-

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

### Bases de consolidación.-

#### ▪ Subsidiaria

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

#### ▪ **Transacciones y participaciones minoritarias**

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

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

#### **Activos financieros. -**

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

#### **Deterioro de activos financieros.-**

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

#### **Inventarios.-**

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

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

En SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. corresponden principalmente a: llantas, combustibles, lubricantes, suministros, materiales y otros a ser consumidos.

En RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. corresponden a: plantas y semillas de especies forestales, insumos agrícolas, productos químicos, fertilizantes, herramientas, repuestos y suministros que son consumidos en el proceso de producción agrícola.

En AEREOCOPTER S.A. corresponden principalmente a: combustibles y/o suministros a ser consumidos.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS, valorizan sus inventarios a su costo adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos.

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

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS, utilizan la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SERVICIOS PROVEMUNDO S.A, determinan los importes excluidos del costo de los inventarios y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### **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.

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

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

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

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

Las plantas productoras cumplen con la definición de propiedades, plantas y equipo, y se miden a su valor razonable al comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en el cual la entidad aplique dicha norma y utiliza ese valor razonable como su costo atribuido en esa fecha.

Cualquier diferencia entre el importe en libros anterior y el valor razonable se reconocerá en otros resultados integrales, tanto el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa.

Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Controladora y Subsidiarias especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del periodo sobre el que se informa.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre de 2016, SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. efectuó la reclasificación de las plantas productoras registradas como activos biológicos al rubro de propiedades, planta y equipo, por cuanto las plantas productoras de frutos pasa a estar comprendido dentro del alcance de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, en lugar de la NIC 41 Agricultura, y respecto a los frutos en crecimiento en estas plantas se mantienen dentro del alcance de la NIC 41.

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

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

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

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 equipo se han estimado como sigue:

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

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

<u>Rubro de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Muebles y enseres	10	-
Activos forestales	10	-
Vehículos de finca y transporte pesado	5 a 17	0 - 50%
Helicóptero	20	-
Otros activos	3 a 10	-

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

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

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

**Costos por intereses.-**

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### Propiedades de inversión.-

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

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

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

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

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.-

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

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

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

Los Activos biológicos de SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., corresponde a las plantaciones de madera.

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

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

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

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

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, utilizará las estimaciones técnicas realizadas por un perito evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

A criterio del perito evaluador, para ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un período considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado entre 10 años y 15 años, para los activos incluidos en este grupo se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende al 12%.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. efectuó la reclasificación de las plantas productoras registradas como activos biológicos al rubro de propiedades, planta y equipo, por cuanto las plantas productoras de frutos pasa a estar comprendido dentro del alcance de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, en lugar de la NIC 41 Agricultura, y respecto a los frutos en crecimiento en estas plantas se mantienen dentro del alcance de la NIC 41.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están integrados principalmente por las inversiones en asociadas y otras Compañías, en las cuales la Controladora y Subsidiarias mantienen un porcentaje de participación.

#### ▪ **Acciones en asociadas.-**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Controladora y Subsidiarias ejercen 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 Controladora y Subsidiarias 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 Controladora y Subsidiarias no reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### ▪ En otras Compañías.-

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

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

#### **Deterioro de valor de activos no financieros.-**

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

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

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

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

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

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

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- La Controladora y Subsidiarias han transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- La Controladora y Subsidiarias 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.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### **Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.-**

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

Además de los referentes a los pasivos acumulados:

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

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

#### **Otros pasivos corrientes.-**

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

**Impuesto corriente.** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos 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.

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

#### **Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados.-**

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 Controladora y Subsidiarias establecen provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Controladora y Subsidiarias 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.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

**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%

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:

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

*"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."*

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 Controladora y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se basa en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador.

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

#### **Provisiones.-**

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

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

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.

#### **Capital suscrito y pagado.-**

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

#### **Ingresos de actividades ordinarias.-**

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

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

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

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
5. Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Controladora y Subsidiarias consideran 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 Controladora principalmente son tableros, chapas y tablón, y por las Subsidiarias servicios complementarios a esta actividad. 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, así como también aquellos costos incurridos en la manutención y cuidado de los activos biológicos.

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Los gastos de operación, administración, ventas, forestales y otros corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad operativa, administrativa, de ventas y forestales de la Controladora y Subsidiarias.

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

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

El giro de negocio de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS se divide en las siguientes 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 la Controladora, la autoridad competente es el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito y se encuentra al día en sus permisos ambientales.

En cuanto al establecimiento y aprovechamiento de plantaciones, la legislación vigente no exige Licencia Ambiental. Lo que demanda la Ley es la inscripción en el Registro Forestal de todo predio en el que se haya o se vaya a establecer una plantación forestal. La inscripción de un predio en el Registro Forestal es un requisito previo que el Ministerio del Ambiente exige para otorgar el permiso de aprovechamiento del bosque que exista en el mencionado predio. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 100% de los predios propiedad de la Controladora y Subsidiaria han sido debidamente inscritos en el Registro Forestal.

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

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

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

#### **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 consolidados al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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

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

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

Se 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 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 Controladora y Subsidiarias.

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

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

Se 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 incluye calificaciones externas cuando están disponibles y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, se 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 se 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 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 su reputación.

#### **Riesgo en tasa de interés.-**

La Controladora y Subsidiarias se ven expuestas 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).-**

La Controladora y Subsidiarias 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 consolidados 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 o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 Controladora y Subsidiarias se ven expuestas 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 adquirir y/o contratar la misma cantidad de bienes y servicios que anteriormente se compraba.

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

- Año 2018 0.27%.
- Año 2017 0.20%.

**Riesgo de activos biológicos.-** La Controladora y Subsidiaria principalmente 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 Controladora y Subsidiarias están expuestas 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 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, lo cual, origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como, por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

#### **Administración de capital.-**

La política de la Controladora y Subsidiarias 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.

#### **(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 Controladora y Subsidiarias 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.

Se 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, es determinado estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original.

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

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

Las provisiones y contingentes de este tipo son determinadas en base a la posibilidad de ocurrencias bajo el criterio de los asesores legales de la Controladora y Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han realizado registros contables por estos conceptos.

#### **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, se 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 consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros separados futuros.

La Controladora y Subsidiarias han clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles: (I) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (II) valor justo basado en técnicas de valoración que 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 Controladora y Subsidiarias han utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La estimación de valor razonable de activos biológicos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.
- Provisiones por desmantelamiento.
- Provisiones por causales del Servicio de Rentas Internas (SRI).

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

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar <b>(Nota 8)</b>		
Comerciales		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	2,621,040	1,536,463
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	0	2,347,213
Blue Star International Trading Inc.	180,467	799,946
Aglomerados Cotopaxi S.A.	18,392	23,870
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	2,776	393
Agroindustrial Jacaranda	6,793	6,793
	<u>2,829,468</u>	<u>4,714,677</u>

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas y documentos por cobrar <b>(Nota 9)</b>		
Corrientes		
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	0	204,400
Fideicomiso Ledex Holdings Inc.	3,998,360	0
Acosta Andrade Juan Bernardo	1,640	0
	<u>4,000,000</u>	<u>204,400</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por pagar <b>(Nota 20)</b>		
Proveedores de bienes y servicios		
Aglomerados Cotopaxi S.A.	100,715	15,056
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	136,718	14,022
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	<u>601,633</u>	<u>142,568</u>
	<u><b>839,067</b></u>	<u><b>231,412</b></u>

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas y documentos por pagar <b>(Nota 21)</b>		
Corrientes		
Rosario y/o Javier Espinosa	328,435	305,948
Rosario Espinosa Ptmo.	10,708	32,000
Graciela Fernandez Acosta	51,000	51,000
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	<u>2,158</u>	<u>2,158</u>
	<u><b>392,301</b></u>	<u><b>391,106</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,642	1,050
Fondos rotativos	14,489	11,260
Bancos nacionales (*)	1,494,943	531,858
Bancos del exterior	5,000,458	457
Inversiones temporales	64,414	48,960
Títulos y valores	197,002	0
	<u>6,772,947</u>	<u>593,584</u>

- (\*) Se incluye las cuentas correspondientes al Banco Pichincha C.A., aperturadas por la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria, BOSQUS TROPICALES S.A. BOTROSA con fecha 29 de noviembre de 2018 a través del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Flujos para la administración de flujos provenientes de la facturación por prestación de servicios, los mismos que serán depositados en la cuenta a favor del Fideicomiso, mediante cheque o transferencia. El destino de estos fondos será exclusivamente para el pago a los proveedores y demás acreedores.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(7) Inversiones temporales

Las inversiones temporales corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Fideval		
Fondo de inversión Futuro - Fixed 90	<u>43,321</u>	<u>5,000</u>
	<u><b>43,321</b></u>	<u><b>5,000</b></u>

(8) Cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	1,838,673	559,104
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	2,829,468	4,714,677
Provisión para pérdidas esperadas	<u>(19,218)</u>	<u>(69,652)</u>
	<u><b>4,648,924</b></u>	<u><b>5,204,128</b></u>

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

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La Controladora y Subsidiarias constituyen provisiones ante la evidencia de pérdidas esperadas de las cuentas y documentos por cobrar. La provisión es por el cliente en particular o por señales del mercado.

<u>Madurez</u>	<u>Provisión para pérdidas esperadas</u>
Superior a 1 año	100%
Activos en cobranza judicial	100%

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de provisiones para pérdidas esperadas son:

- Madurez de la cartera
- Hechos concretos de deterioros

El movimiento de la provisión para pérdidas esperadas de las cuentas y documentos por cobrar, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	(69,652)	(95,620)
Saldos inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	(51,796)	0
Reversión	121,448	31,027
Provisión del año	(19,218)	(5,059)
Saldo al final del año	<u><b>(19,218)</b></u>	<u><b>(69,652)</b></u>

Para la estimación de la provisión para pérdidas esperadas se realiza un análisis de la recuperabilidad de la cartera en el tiempo. El resto de las cuentas incluidas en las cuentas y documentos por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Otras cuentas y documentos por cobrar

Las otras cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Corrientes		
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	4,000,000	204,400
Anticipo proveedores	615,944	316,867
Empleados y trabajadores	66,176	56,947
Cuentas por liquidar	14,728	43,194
Otras cuentas por cobrar varios	588,179	73,177
Transportistas	14,375	13,177
	<u>5,299,402</u>	<u>707,762</u>
No corrientes		
Otras cuentas por cobrar	<u>59,837</u>	<u>0</u>
	<u><b>5,359,240</b></u>	<u><b>707,762</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Activos por impuestos corrientes

El detalle de activos por impuestos corrientes corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (IVA)	1,482,739	1,105,670
IVA SRI Reclamos	161,314	194,579
Crédito tributario (Impuesto ala renta)	<u>423,003</u>	<u>424,152</u>
	<u><b>2,067,056</b></u>	<u><b>1,724,400</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(11) Inventarios**

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados en almacén	4,406,937	2,378,979
Productos en proceso	3,410,887	1,561,437
(-) Provisión de obsolescencia	(502,308)	0
Materia prima	1,873,674	914,750
Suministros y materiales	1,246,771	716,331
Repuestos, herramientas y accesorios	2,123,012	697,508
Combustibles y lubricantes	23,156	9,397
Plantas y semillas	169,031	187,314
Productos vivero	136	0
Otros inventarios	142	142
Mercadería en tránsito	2,742	2,557
	<u>12,754,180</u>	<u>6,468,415</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 Controladora y Subsidiarias estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración de la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA constituyó una provisión de obsolescencia para registrar el valor neto de realización del inventario de productos en proceso por un monto de US\$ 502,308.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(12) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Al 31 de diciembre de 2013 la Administración de la Subsidiaria, SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFORD CÍA. LTDA., decidió reclasificar el terreno ubicado en la provincia de Esmeraldas como mantenido para la venta considerando que su importe en libros se recuperará a través de la venta en lugar de su uso, todo esto mediante el acta firmada por la Gerencia Financiera de la Compañía, por cuanto el saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a US\$404,140.

**(13) Gastos pagados por anticipado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Controladora y Subsidiarias mantienen seguros pagados por anticipado que se amortizan mensualmente y cuyo monto asciende a US\$ 466,610 y US\$ 274,301 respectivamente.

**(14) Propiedades, planta y equipo**

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipo durante los años 2018 y 2017 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Bajas/Liquidaciones	Trasferencias	Alícuotas estadísticas	Saldo 31/12/2017	Saldos iniciales (Reservas Técnicas S.A. Bonos)	Alícuotas	Bajas/Liquidaciones	Trasferencias	Alícuotas estadísticas	Saldo 31/12/2018
<b>Coste depreciables</b>												
Terrenos (1)	29.142,754	1.235.200	0	0	0	30.377.954	5.001.401	227.984	0	0	0	35.607.338
Construcciones en curso (2)	3.548.946	489.530	0	(3.903.040)	7.400	142.836	42.470	8.767.131	0	(334.119)	0	8.618.318
Caminos	3.271.922	0	0	0	0	3.271.922	0	0	0	0	0	3.271.922
Construcción nuevo	0	0	0	0	0	0	0	2.911	0	0	0	2.911
Suministros	64.145	0	(4.419)	0	0	59.726	0	7.535	(12.618)	0	0	54.644
	<b>36.027.767</b>	<b>1.724.730</b>	<b>(4.419)</b>	<b>(3.903.040)</b>	<b>7.400</b>	<b>33.852.439</b>	<b>5.043.871</b>	<b>9.065.561</b>	<b>(12.618)</b>	<b>(334.119)</b>	<b>0</b>	<b>47.555.133</b>
<b>Coste no depreciables</b>												
Edificios (1)	7.685.262	0	0	3.856.049	0	11.541.311	3.557.866	0	(46.122)	190.834	0	15.243.888
Palos y vigas	207.115	0	0	0	0	207.115	324.727	0	0	0	0	531.842
Maquinaria, equipos e instalaciones (1)	41.991.502	51.962	(48.550)	46.991	0	42.031.904	13.071.306	137.382	(3.737.730)	81.598	8.802	51.343.762
Plantaciones	13.316.148	470.260	0	0	0	13.286.408	0	0	0	0	0	13.286.408
Equipo forestal	3.642.991	172.041	(193.288)	0	0	3.642.991	722.906	2.041.428	(615.093)	54.382	0	5.848.215
Vehículos	557.987	40.599	0	0	0	538.731	285.167	690.047	(402.844)	0	195	983.897
Equipos de oficina	40.599	0	0	0	0	40.599	10.739	0	0	0	0	51.338
Equipos de computación	248.873	12.847	(7.193)	0	0	254.627	69.665	32.725	(2.716)	7.305	(304)	341.304
Muebles y enseres	58.326	0	(28.665)	0	0	29.661	0	0	(5.470)	0	4.707	28.899
Activos forestales (1)	16.401	0	0	0	0	16.401	0	0	0	0	0	16.401
Vehículo de finca y transporte pesado	60.886	0	(27.810)	0	0	33.076	0	0	0	0	0	33.076
Helicóptero	321.650	1.899.945	(321.650)	0	0	1,899,945	0	0	0	0	0	1,899,945
Planta Eléctrica	0	0	0	0	0	0	0	9.967	0	0	0	9.967
Otros activos	37.385	3.615	(6.800)	0	0	34.200	0	3.080	(6.687)	0	0	30.593
	<b>68.175.124</b>	<b>2.610.769</b>	<b>(631.965)</b>	<b>3.983.040</b>	<b>0</b>	<b>74.054.969</b>	<b>47.951,976</b>	<b>2.836.730</b>	<b>(4,816,662)</b>	<b>314,119</b>	<b>13,401</b>	<b>90,354,533</b>
<b>Depreciación acumulada</b>												
Edificios (1)	(6.430.721)	(412.284)	0	0	0	(6.843,005)	(2,036,696)	(497,525)	40,714	0	0	(9,236,511)
Palos y vigas	(207,115)	0	0	0	0	(207,115)	(207,838)	(10,441)	0	0	0	(425,393)
Maquinaria, equipos e instalaciones (1)	(21,115,784)	(2,552,694)	0	0	0	(23,668,479)	(11,241,379)	(2,667,803)	3,185,444	0	1,629	(34,390,588)
Plantaciones	0	(677,868)	0	0	0	(677,868)	0	(501,381)	0	0	0	(979,249)
Equipo forestal	(1,608,171)	(729,493)	36,504	0	0	(2,301,160)	(260,231)	(684,803)	522,863	0	0	(2,777,334)
Vehículos	(321,420)	(58,191)	118,537	0	0	(261,073)	(92,916)	(245,101)	175,101	0	0	(380,074)
Equipos de oficina	(32,219)	(4,355)	7,193	0	0	(29,380)	(5,011)	(4,526)	1,539	0	0	(37,379)
Equipos de computación	(222,147)	(14,682)	0	0	0	(236,829)	(42,479)	(17,836)	0	0	6,530	(290,614)
Muebles y enseres	(85,141)	(4,843)	28,665	0	0	(61,319)	0	(3,201)	5,470	0	0	(21,316)
Activos forestales (1)	(15,173)	(1,200)	0	0	0	(16,373)	0	0	0	0	0	(16,373)
Vehículo de finca y transporte pesado	(65,954)	(4,178)	27,810	0	0	(42,322)	0	(663)	0	0	0	(22,985)
Helicóptero	(94,128)	62,463	(6,874)	0	0	(38,539)	0	(95,246)	0	0	0	(126,912)
Otros activos	(16,367)	(6,874)	4,633	0	0	(19,198)	0	(5,698)	6,687	0	0	(18,117)
	<b>(30,154,837)</b>	<b>(4,204,234)</b>	<b>223,343</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(34,135,728)</b>	<b>(13,886,590)</b>	<b>(4,617,796)</b>	<b>3,887,819</b>	<b>0</b>	<b>(20,617)</b>	<b>(48,772,872)</b>
<b>Deterioro acumulado</b>												
Plantación - Inversión	0	0	0	0	0	0	0	(1,842,381)	0	0	0	(1,842,381)
Plantación - Mantenimiento	0	0	0	0	0	0	0	(2,084,421)	0	0	0	(2,084,421)
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4,326,802)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4,326,802)</b>
<b>Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación y deterioro acumulado</b>	<b>74,048,055</b>					<b>73,771,679</b>						<b>84,809,991</b>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los rubros descritos garantizan las obligaciones con instituciones financieras que mantiene la Controladora y Subsidiarias al 31 diciembre de 2018 y 2017, conforme se detalla a continuación:

(1) Estos rubros incluyen activos que garantizan préstamos, conforme se detalla a continuación:

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye terreno, naves industriales y galpones hipotecados, una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos recibidos de Banco Pichincha C.A., Banco Pichincha Miami Agency y Pro Capital Finance Corp a la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

Además se mantiene una hipoteca abierta de 3 lotes de terreno de 4,131.56 has. en el cantón Quinindé y de 23 lotes de terreno por 1,032.10 has. en Pedro Vicente Maldonado y Puerto Quito, para garantizar préstamos de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. Adicionalmente, incluye diecisiete lotes de terreno de 1,839.84 has. ubicados en el cantón Quinindé hipotecados a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar préstamos otorgados por la mencionada entidad financiera a favor de la Subsidiaria, SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. La Empresa Cardale Properties LLC, a la que durante el año 2017 se le vendieron las acciones de la Subsidiaria, SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., mantiene otorgado un pagaré a favor de la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, por US\$ 2,967,182 a fin de cubrir un posible contingente de la garantía otorgada a favor de la Corporación Financiera Nacional.

Al 31 de diciembre de 2018, se hipotecaron 408.50 hectáreas para garantizar los préstamos concedidos a la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. por Banco Pichincha C.A. y 2,139 hectáreas para garantizar préstamos concedidos a la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. y Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por parte de Pro Capital Finance Corp.

- b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye terrenos que corresponde al Fideicomiso Endesa-Botrosa-001, constituido para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. Al 31 de diciembre de 2018 la garantía ha sido devuelta y se liquidó el Fideicomiso.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen terrenos utilizados para las plantaciones de bosques. Incluye terrenos que se encuentran hipotecados para garantizar el préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional a favor de su Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

(2) Corresponden a construcciones en curso y pagos anticipados a proveedores para la fabricación de nueva maquinaria que será instalada en la ampliación de la planta ubicada en el Cantón Puerto Quito.

#### (15) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Caminos de acceso a la explotación forestal	2,579,801	2,973,651
Licencias forestales	155,976	130,040
Licencias de programas de computación	1,719	3
	<u>2,737,496</u>	<u>3,103,694</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

El movimiento de la cuenta de activos intangibles es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>3,103,694</u>	<u>3,115,515</u>
Adiciones y bajas, neto	1,110,032	1,132,260
Gasto amortización	<u>(1,476,230)</u>	<u>(1,144,081)</u>
Saldo al final del año	<u><b>2,737,496</b></u>	<u><b>3,103,694</b></u>

**(16) Propiedades de inversión**

El rubro de propiedades de inversión se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	2,506,942	2,506,942
Edificios	603,426	603,426
Depreciación acumulada	<u>(90,514)</u>	<u>0</u>
	<u><b>3,019,854</b></u>	<u><b>3,110,368</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Controladora mantiene una inversión en un terreno e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas que se mantendrán en posibilidad de venta siempre y cuando se presenten las condiciones de rentabilidad adecuadas, adicionalmente, se encuentra hipotecado para garantizar los préstamos hasta el 2017 recibidos del Prohubanco - Grupo Promerica, también garantizan los préstamos otorgados por el Prohubanco - Grupo Promerica a la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, y 31 de diciembre de 2018 la garantía ha sido devuelta.

Al 31 de diciembre de 2014, la Controladora 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 y durante el periodo 2016 se efectuó la venta de la totalidad inmueble de la parte que mantenía su relacionada, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

**(17) Activos biológicos**

Los activos biológicos se encuentran conformados de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones en crecimiento		
Bosques plantados	14,078,315	12,644,156
Palmito	1,626,937	1,611,690
Plantaciones (i)	<u>72,048</u>	<u>60,753</u>
	<u><b>15,777,300</b></u>	<u><b>14,316,599</b></u>

(i) Corresponde a las plantaciones de madera.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la cuenta de activos biológicos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	14,316,598	12,847,627
Saldos inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	2,351,894	0
Adiciones	216,713	1,126,575
Venta	0	0
Retiros por cosecha	(2,769,009)	(2,475,693)
Valor razonable	1,661,104	2,498,613
Otros ajustes	0	319,477
Saldo al final del año	<b>15,777,300</b>	<b>14,316,599</b>

Al cierre de cada ejercicio, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable, se reconoce de acuerdo a estudios técnicos realizados por profesionales idóneos y calificados por el ente de control.

La Controladora y Subsidiarias 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.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen activos biológicos con titularidad restringida.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados no hay desembolsos comprometidos para la adquisición de activos biológicos, cabe mencionar que La Controladora y Subsidiarias anualmente desarrolla nuevos activos biológicos mediante la reforestación en el mismo grado del consumo de su materia prima.

**(18) Inversiones no corrientes**

La cuenta de inversiones no corrientes es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31.	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Inversiones en Asociadas	1,845,975	3,843,550
Otras Inversiones	<u>4,585,629</u>	<u>90,041</u>
	<u><b>6,431,604</b></u>	<u><b>3,933,591</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Un detalle de la cuenta de inversiones no corrientes se muestra a continuación:

	<u>Compañía</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>		<u>Costo de inversión</u>	
			<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
<b><u>Inversiones en Asociadas</u></b>						
	Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Ecuador	50.0000%	0.0000%	1,845,034	0
	Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50.0000%	0.0000%	939	0
	Río Verde Servicios Técnicos	Ecuador	0.0005%	0.0000%	2	0
	Agroforestales Seragroforest S.A.					
	Bosques Tropicales S.A. Botrosa	Ecuador	0.0000%	28.1803%	0	3,843,550
					<u>1,845,975</u>	<u>3,843,550</u>
<b><u>Otras inversiones</u></b>						
	Aglomerados Cotopaxi S. A.	Ecuador	3.9231%	0.0000%	2,570,569	0
	Enchapes Decorativos S.A.	Ecuador	2.8157%	0.0000%	1,730,614	0
	Banco Pichincha C.A.	Ecuador	0.2200%	0.2000%	257,100	64,414
	Inversiones Esmeraldas S.A.	Ecuador	0.0794%	0.0800%	13,707	13,707
	Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codesa	Ecuador	0.0327%	0.0800%	8,011	8,011
	Club La Unión Quito	Ecuador	0.0000%	0.0800%	5,629	3,910
					<u>4,585,629</u>	<u>90,042</u>
					<u><b>6,431,604</b></u>	<u><b>3,933,591</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la cuenta de inversiones no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	3,933,591	2,766,772
Saldos inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	<u>2,608,953</u>	<u>0</u>
Valoración por inversiones en instrumentos de patrimonio	(239,499)	1,154,089
Valoración en otras inversiones	128,560	12,883
Baja	<u>0</u>	<u>(154)</u>
Saldo al final del año	<u><b>6,431,604</b></u>	<u><b>3,933,591</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(19) Activos por impuestos diferidos**

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a la amortización de pérdidas y la diferencia temporaria generada por las provisiones de jubilación patronal y desahucio. Un resumen del movimiento del impuesto diferido es como sigue:

Un detalle de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	279,604	290,604
Saldos inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	<u>326,806</u>	<u>0</u>
Ajuste del periodo		0
Efecto de constitución/ liberación del impuesto diferido	<u>54,017</u>	<u>(11,000)</u>
Saldo al final del año	<u><b>660,428</b></u>	<u><b>279,604</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Cuentas y documentos por pagar

El detalle de las cuentas y documentos por pagar es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	3,759,648	1,725,399
Proveedores del exterior	218,116	87,650
Partes relacionadas <b>(Nota 5)</b>	839,067	231,412
Otras cuentas por pagar	45,123	52,311
Varios	40	74
Provisiones por pagar	72,834	0
	<u>4,934,827</u>	<u>2,096,846</u>
Anticipos clientes	<u>147,496</u>	<u>172,988</u>
	<u><b>5,082,323</b></u>	<u><b>2,269,833</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Otras cuentas y documentos por pagar

Las otras cuentas y documentos por pagar se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Sobregiro		
Banco Pichicha C.A.	168,043	192,448
Produbanco Grupo Promerica	1,214	0
	<u>169,257</u>	<u>192,448</u>
Préstamos		
Partes relacionadas (Nota 5)	392,301	391,106
Otras obligaciones (a)	127,268	114,970
Terceros (b)	2,035,923	822,697
	<u>2,555,492</u>	<u>1,328,773</u>
Otros		
Cuentas por liquidar	26,664	0
Varios por liquidar	122,374	230,135
Varios	44,249	14,603
Provisiones	25,400	11,050
	<u>218,687</u>	<u>255,788</u>
	<u><b>2,943,435</b></u>	<u><b>1,777,009</b></u>
No Corriente		
Otras obligaciones (a)	<u>650,294</u>	<u>760,181</u>
	<u><b>650,294</b></u>	<u><b>760,181</b></u>
	<u><b>3,593,729</b></u>	<u><b>2,537,190</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (a) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde al Contrato de Préstamo suscrito de fecha 01 de agosto de 2017 por la Compañía AEREOCOPTER S.A. con INVERSIONES INMOBILIARIAS GUAYAQUIL IGSA S.A., el cual fue otorgado por un monto de US\$ 900,000 a una tasa de 8.95% anual, a ser pagado en (84) cuotas de US\$ 14,457.

Con fecha 16 de abril de 2018, se celebra el Acuerdo de Pago para la subrogación de acreedor por convención, mediante lo cual se efectúa la cesión de la totalidad de derechos y acciones que le corresponden a INVERSIONES INMOBILIARIAS GUAYAQUIL IGSA S.A., de conformidad con el préstamo, en favor de SERVISSUR S.A.

A esta fecha, se ha recibido valores correspondientes a las primeras (7) cuotas del préstamo, por cuanto SERVISSUR S.A. paga a INVERSIONES INMOBILIARIAS GUAYAQUIL IGSA S.A., la cantidad de US\$ 845,000 en un sólo pago y cede la totalidad de derechos y acciones contenidas en el préstamo, incluidos los de acreedor de AEREOCOPTER S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cuenta se integra como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Servissur S.A		
Corriente	127,268	114,969
No corriente	<u>650,294</u>	<u>760,181</u>
	<u><b>777,562</b></u>	<u><b>875,150</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(b)** Los préstamos de terceros, se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Terceros		
Dolores Acosta	248,000	248,000
Clever Cordero Celi	801,457	145,964
Paulina Bueno	144,909	0
Graciela Cárdenas Subía	115,000	0
Ricardo Lozada	80,000	0
Herederos Sr. Jorge Fuel	52,044	0
Rosario Casamen	51,673	0
Patricio Lozada	30,080	0
Myriam Barahona	14,484	0
Provincia Santa Catalina Siena-Orden de Pr	139,790	139,790
Carlos Larreategui M y/o Juan	115,970	0
Carlos Larreategui Mendieta	69,962	134,777
Inés Jara Herrera	53,000	53,000
Sara Anasi	33,814	31,499
Casamen Anasi Luis Francisco	25,339	20,339
Luis E Patino Guallichico	25,000	15,000
Mauro Romero	20,000	20,000
Miguel Casamen Anasi	13,835	12,869
Celia Patiño	1,567	1,460
	<u>2,035,923</u>	<u>822,697</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Obligaciones con instituciones financieras

El rubro de obligaciones con instituciones financieras corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones financieras		
Corrientes	13,201,991	3,814,278
No corrientes	<u>31,846,352</u>	<u>28,105,487</u>
	<u><b>45,048,343</b></u>	<u><b>31,919,765</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Un detalle del monto corriente y no corriente de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Banco Pichincha	3,268,220	963,991 (a)
Interés por pagar	<u>83,690</u>	<u>26,310</u>
	<u>3,351,910</u>	<u>990,301</u>
Produbanco	0	89,670 (b)
Interés por pagar	<u>0</u>	<u>446</u>
	<u>0</u>	<u>90,116</u>
Corporación Financiera Nacional	1,836,413	1,150,000 (c)
Interés por pagar	<u>1,150,503</u>	<u>1,293,987</u>
	<u>2,986,916</u>	<u>2,443,987</u>
Pichincha Panamá	3,700,000	0 (d)
Interés por pagar	<u>437,694</u>	<u>175,097</u>
	<u>4,137,694</u>	<u>175,097</u>
Procapital Finance Corp.	2,399,773	0 (e)
Interés por pagar	<u>237,755</u>	<u>101,111</u>
	<u>2,637,528</u>	<u>101,111</u>
Banco Pichincha Miami Agency	0	0 (f)
Interés por pagar	<u>23,442</u>	<u>0</u>
	<u>23,442</u>	<u>0</u>
	<u><b>13,137,491</b></u>	<u><b>3,800,612</b></u>
Sobregiro bancario	<u>64,501</u>	<u>13,666</u>
	<u>64,501</u>	<u>13,666</u>
	<u><b>13,201,991</b></u>	<u><b>3,814,278</b></u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
No corriente		
Banco Pichincha	7,650,294	2,972,681 (a)
Corporación Financiera Nacional	14,925,831	16,791,156 (c)
Banco Pichincha Panamá	0	3,700,000 (d)
Pro Capital Finance Corp	4,270,227	4,641,650 (e)
Banco Pichincha Miami Agency	5,000,000	0 (f)
	<u>31,846,352</u>	<u>28,105,487</u>
	<u>45,048,343</u>	<u>31,919,765</u>

Un detalle por entidad y operación de las obligaciones con instituciones financieras corresponde a lo siguiente:

(a) Banco Pichincha

Nro. de operación	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Plazo días	Diciembre 31,	
				2018	2017
2502608-00	13 07 16	28 06 19	1080	2,212,500	3,068,000
3119278-00	23 11 18	21 11 26	2920	7,000,000	0
2503764-00	15 07 16	30 06 19	1080	645,833	0
3020184-00	11 07 18	07 01 19	180	300,000	0
2733722-00	04 08 17	28 06 24	2520	760,181	868,672
				<u>10,918,514</u>	<u>3,936,672</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(b) Produbanco**

Diciembre 31,

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1010036901600	19 04 16	09 04 18	720	0	89,670
				<u>0</u>	<u>89,670</u>

**(c) Corporación Financiera Nacional**

Diciembre 31,

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
121565	15 12 12	10 08 25	4621	673,665	702,577
133322	09 10 12	21 07 26	5033	619,978	619,978
133323	02 10 12	08 11 22	3689	602,145	602,145
168068	11 10 16	05 10 22	2185	12,254,583	13,404,583
80002709	18 10 17	06 09 25	2880	0	2,611,872
	31 12 15	30 06 19	1,277	2,611,872	0
				<u>16,762,244</u>	<u>17,941,156</u>

**(d) Banco Pichincha Panamá**

Diciembre 31,

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
32877104	29 03 17	12 03 19	713	500,000	500,000
32877122	05 04 17	19 03 19	713	700,000	700,000
1000000	26 04 17	10 04 19	714	1,000,000	1,000,000
1500000	29 05 17	20 05 19	721	1,500,000	1,500,000
				<u>3,700,000</u>	<u>3,700,000</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(e) Pro Capital Finance Corp**

Diciembre 31,

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
593201708001	16 08 17	21 07 18	339	1,400,000	1,400,000
593201708002	21 08 17	05 08 20	1080	1,300,000	1,300,000
593201708003	19 09 17	10 09 19	721	1,000,000	1,000,000
593201708004	25 10 17	15 10 19	720	800,000	800,000
593201808001	19 09 18	24 08 23	1800	1,470,000	0
593201808002	27 12 18	11 12 21	1080	700,000	0
				0	141,650
				<u>6,670,000</u>	<u>4,641,650</u>

**(f) Banco Pichincha Miami Agency**

Diciembre 31,

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	06 12 18	06 12 23	1826	5,000,000	0
				<u>5,000,000</u>	<u>0</u>

**Sobregiros bancarios**

Diciembre 31,

	<u>Banco</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Pichincha	64,501	13,666
		<u>64,501</u>	<u>13,666</u>
<b>Capital por pagar</b>		<b>43,115,259</b>	<b>30,322,814</b>
<b>Intereses por pagar</b>		<b>1,933,084</b>	<b>1,596,951</b>
		<u><b>45,048,343</b></u>	<u><b>31,919,765</b></u>

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### (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; además de tres terrenos de 1.371,6 has. Cord. de Ramos en Quinindé, 187,8 has. Hoja Blanca en Quinindé y 590,55 has. Kikimora en Quinindé a través del fideicomiso Endesa-Botrosa-001 de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BORTROSA. Los terrenos hipotecados a través del Fideicomiso Endesa-Botrosa-001, fueron devueltos al 31 de diciembre de 2018.

Las garantías otorgadas a Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales por 1,419.50 hectáreas de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. y 405.80 hectáreas de la Subsidiaria, 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 Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA. Al 31 de diciembre de 2018 el préstamo fue cancelado.

#### (c) Corporación Financiera Nacional

Préstamo garantizado con hipoteca de tres terrenos con bosque nativo ubicados en el cantón Quinindé de propiedad de la Subsidiaria, 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 la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA y 5,201 hectáreas son de propiedad de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El préstamo de la Subsidiaria, SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. se encuentra garantizado con una hipoteca abierta sobre dos lotes de terreno de 1,668.48 has. y 3,818.66 has., ubicados en el Sector de las Parroquias Maldonado, Colón Eloy y Timbiré de los Cantones Eloy Alfaro y San Lorenzo respectivamente, y un lote de terreno de 2,788.34 has., ubicado en el Sector denominado "Agua Sucia" de propiedad de la Compañía e hipoteca abierta sobre propiedades de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

**(d) Banco Pichincha Panamá**

Préstamos garantizados con una prenda industrial de maquinaria de propiedad de la Controladora.

Las garantías otorgadas a Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales por 1,419.50 hectáreas de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. y 405.80 hectáreas de la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

**(e) Pro Capital Finance Corp**

La garantía es la hipoteca de terrenos con bosque nativo por 4,525.40 hectáreas de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y 2,139.29 hectáreas de la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA. Adicionalmente se mantiene en prenda industrial, (3) tractores forestales.

**(f) Banco Pichincha Miami Agency**

En el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales por 1,419.50 hectáreas de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. y 405.80 hectáreas de la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

Las garantías otorgadas a Banco Pichincha C.A. también brindan cobertura a Banco Pichincha Panamá S.A. y Banco Pichincha Miami Agency. Por el incremento de exposición con este grupo de Bancos, en el 2018 se les otorgó una hipoteca adicional de terrenos con plantaciones forestales por 1,419.50 hectáreas de la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. y 405.80 hectáreas de la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(23) Pasivos corrientes por beneficios a los empleados**

El detalle de pasivos corrientes por beneficios a los empleados es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS		
Aportes, préstamos y otros	350,022	215,080
Fondos de reserva	31,784	11,299
	<u>381,807</u>	<u>226,380</u>
Empleados		
Sueldos por pagar	163,325	156,693
Liquidación de haberes por pagar	48	13,760
Seguro de vida por pagar	33,100	24,000
Retenciones judiciales	4,750	4,674
Subsidio de antigüedad	16,988	0
Caja de ahorro	651,037	484,525
Multas	3,589	3,433
Otros	8,272	18,996
Descuentos varios	35,214	6,806
	<u>916,324</u>	<u>712,887</u>
Pasivos acumulados		
Décimo tercer sueldo	76,649	43,521
Décimo cuarto sueldo	400,944	232,437
Participación trabajadores	410,112	230,430
Vacaciones	62,380	65,186
	<u>950,084</u>	<u>571,575</u>
	<u><b>2,248,215</b></u>	<u><b>1,510,842</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(24) Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones corrientes y no corrientes corresponden a lo siguiente:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
Corrientes	(a)	56,972	0
No Corrientes	(b)	<u>527,376</u>	<u>296,616</u>
		<u><b>584,348</b></u>	<u><b>296,616</b></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a valores provisionados en la Subsidiaria, AEREOPTER S.A. por el mantenimiento mayor (Overhaul) a ser efectuado a la aeronave. La provisión es calculada, sobre las horas de vuelo ejecutadas y en función de las especificaciones y recomendaciones establecidas por el proveedor, el monto de la cuenta asciende a US\$ 56,972.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a la provisión registrada por la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria, BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por desmantelamiento 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(25) Otros pasivos corrientes

El detalle de otros pasivos corrientes es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Administración Tributaria		
IVA por pagar	28,229	43,512
Retenciones de IVA	317,738	190,839
Retenciones en la fuente	67,899	58,539
Impuestos por pagar	1,928	2,723
Impuesto a la renta	598,675	367,381
	<u>1,014,470</u>	<u>662,996</u>
Varios entes de control		
Contribución Superintendencia de Compañí.	14,623	13,560
Impuesto tierras rurales	10,735	111,298
	<u>25,358</u>	<u>124,857</u>
Otros		
Garantía arriendo	600	600
	<u>600</u>	<u>600</u>
	<u><b>1,040,428</b></u>	<u><b>788,453</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(26) Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados

El detalle de pasivos no corrientes por beneficios a los empleados es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Desahucio (a)	1,695,119	1,080,911
Jubilación patronal (b)	<u>6,253,878</u>	<u>3,675,159</u>
	<u><b>7,948,997</b></u>	<u><b>4,756,070</b></u>

(a) El movimiento del desahucio, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,080,913	959,497
Saldo inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	<u>463,904</u>	<u>0</u>
Costo laboral	162,974	111,040
Costo financiero	114,362	67,164
Pagos efectuados	(147,168)	(164,070)
Efecto neto ORI	<u>20,133</u>	<u>107,280</u>
Saldo al final del año	<u><b>1,695,119</b></u>	<u><b>1,080,911</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) El movimiento de jubilación patronal, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	3,675,160	3,563,474
Saldo inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	<u>1,641,466</u>	<u>0</u>
Costo laboral	569,095	416,928
Costo financiero	394,124	244,360
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(77,113)	(118,828)
Reversión de reservas	(105,084)	(260,826)
Pagos efectuados	(88,316)	(206,930)
Efecto neto ORI	<u>244,547</u>	<u>36,980</u>
Saldo al final del año	<u><b>6,253,878</b></u>	<u><b>3,675,159</b></u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(27) Pasivos por impuestos diferidos**

El pasivo por impuesto diferido se determina de los rubros de propiedades, planta y equipos, y los activos biológicos, un resumen del movimiento como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,487,689	1,727,366
Saldo inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	494,765	0
Ajuste del periodo		
Efecto de constitución/ liberación del impuesto diferido	(513,556)	(239,677)
Saldo al final del año	<u>1,468,898</u>	<u>1,487,689</u>

**(28) Patrimonio**

▪ **Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social suscrito de la Controladora está constituido por 25,500,000 acciones a un valor nominal de un dólar cada una. El capital pagado es de US\$ 21,500,000 y el monto pendiente de pago de US\$4,000,000 será cancelado en las condiciones establecidas en la respectiva escritura.

Mediante Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos de fecha 29 de agosto de 2018, la Controladora, ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA efectuó dicho incremento por un monto de US\$6,000,000 mediante la emisión de 6,000,000 millones de nuevas acciones ordinarias, indivisibles, nominativas e iguales de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US\$1.00) que serán pagadas mediante aporte en numerario realizado por los accionistas.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El pago de las nuevas acciones suscritas por el aumento de capital deberá realizarse de la siguiente manera: I. El pago de las acciones será en numerario y se lo efectuará en los siguientes plazos: i. A fin de ejercer el derecho preferente, los accionistas deberán pagar a la Controladora el valor de un tercio de las acciones que desea suscribir, dentro de los porcentajes que les correspondan... ii. El valor pendiente de pago, es decir, las dos terceras partes del valor total de las acciones suscritas por cada accionista, será pagado hasta el 31 de marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está constituido por 19,500,000 acciones a valor nominal de un valor nominal de un dólar cada una.

- **Reserva legal**

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, se 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. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Controladora y Subsidiarias, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

- **Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a las ganancias y/o pérdidas de resultados integrales correspondiente a estudios actuariales por efecto de beneficios a empleados largo plazo, y la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

- **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 Controladora y Subsidiarias.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**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 Controladora y Subsidiarias a sus accionistas.

**Resultados acumulados.-** registra el saldo de las ganancias y pérdidas de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, entre otros.

#### (29) Ingresos de actividades ordinarias

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por las ventas de mercaderías y bienes, prestación de servicios y varios en el curso ordinario de las actividades de la Controladora y Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de los ingresos de actividades ordinarias asciende a US\$69,532,465 y US\$ 42,948,160 respectivamente.

#### (30) Costo de producción y ventas

Corresponde a los costos incurridos por la Controladora y Subsidiarias para la generación de ventas de mercaderías y bienes, prestación de servicios y varios. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costos de producción y ventas es de US\$52,999,911 y US\$ 32,391,527 respectivamente.

#### (31) Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas se conforman por los rubros que se detallan a continuación:

(Ver detalle en la siguiente página)

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Materiales y suministros de embalaje	1,556,249	1,188,622
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,458,929	1,316,813
Transporte	1,152,063	448,345
Consumo de materiales y suministros	646,070	52,559
Asesoramiento y honorarios	602,102	535,370
Impuestos y contribuciones	524,627	531,744
Otros gastos de administración y ventas	502,427	357,610
Participación trabajadores	410,112	230,430
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	313,614	162,282
Seguros y reaseguros	268,703	222,912
Aportes a la seguridad social	256,766	221,892
Servicios backoffice administración	255,910	34,317
Servicio de guardiana	218,966	107,292
Jubilación patronal y desahucio	203,666	150,484
Mantenimiento y reparaciones	137,618	25,182
Viaje y movilización	117,378	106,260
Gastos de viaje	96,180	43,514
Gastos legales y notariales	78,010	22,938
Combustibles, lubricantes y repuestos	63,709	23,822
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	58,028	56,655
Reserva de vuelo	56,972	0
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	41,833	21,506
Comunicaciones	27,634	8,805
Gastos de gestión	21,420	15,548
Provisión para cuentas de dudoso cobro	19,218	5,059
Promoción y publicidad	12,706	9,075
Gastos defensa al patrimonio	12,000	13,200
Trabajos ocasionales	4,475	1,040
Alquiler de maquinarias y equipos	3,657	0
Bienes menores	997	1,988
Publicaciones	640	0
Gastos de inspección	230	0
Amortización de activos intangibles	159	887
Gastos área social	0	2,011
	<u>9,123,068</u>	<u>5,918,163</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(32) Gastos forestales

Los gastos forestales se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	233,432	160,364
Impuestos y contribuciones	119,456	44,882
Asesoramiento y honorarios	61,905	56,732
Otros gastos forestales	60,656	142,846
Gastos de viaje	31,147	24,464
Aportes a la seguridad social	42,222	29,643
Jubilación patronal	29,858	14,743
Servicios backoffice administración	246,124	3,667
Certificación forestal	21,212	12,491
Gastos notariales	11,040	8,108
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	13,246	5,383
Transporte	7,555	7,088
Desahucio	7,780	4,310
Gastos de gestión	2,010	2,061
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	3,813	1,618
Depreciaciones de propiedades, planta y equip	17,400	2,894
Seguros y reaseguros	2,828	4,556
Trabajos ocasionales	1,304	24,194
Promoción y publicidad	1,000	1,800
Servicio de guardianía	522	522
Consumo de materiales y suministros	414	812
	<u>914,924</u>	<u>553,176</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(33) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones	2,970,970	2,613,861
Costo financiero beneficios empleados	94,875	79,688
Impuestos y contribuciones	94,207	0
Varios impuestos	66,027	37,071
Intereses y sobregiros	33,648	62,368
Otros gastos financieros	16,197	18,012
	<u>3,275,924</u>	<u>2,811,000</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(34) Ganancias

Las ganancias se conforman por los rubros que se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Ganancias	484,270	0
Otros ingresos	169,942	554,800
Peaje gabarra y camino	91,334	77,740
Otras ventas y servicios	103,314	1,866,160
Utilidad en venta de activos	28,766	47,379
Intereses y comisiones	13,247	13,503
Intereses	7,316	5,754
Reclamos al seguro	849	90,736
Arriendo vivero	446	3,975
	<u>899,483</u>	<u>2,660,046</u>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(35) Pérdidas**

Las pérdidas se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Deterioro de propiedades, planta y equipo	4,309,787	0
Costo de otras ventas y servicios	1,244,054	1,719,277
Gastos no deducibles	1,485,001	463,540
Otros gastos	851,633	156,395
Pérdida en venta de activos	82,568	4,236
Intereses y comisiones	10,566	0
Costos de ventas de activos fijos	8,010	8,078
Donaciones	7,255	0
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	0	9,072
	<u>7,998,873</u>	<u>2,360,598</u>

**(36) Contingencias**

La Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA mantiene las siguientes causas legales:

**RAFAEL OYARTE ESTUDIO JURIDICO**

**1. Acciones de protección.**

Se han propuesto ante el Juzgado Multicompetente del cantón Eloy Alfaro, de la provincia de Esmeraldas, diez acciones de protección en contra de igual número de juicios coactivos en donde el Municipio de ese cantón ha emitido varios títulos de crédito y órdenes de retención y embargo, persiguiendo el pago de a los activos totales y del permiso de funcionamiento sanitario.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

En todos esos casos el Juez ha otorgado medidas cautelares suspendiendo los juicios coactivos. En todos los casos en los que se ha dictado sentencia, las acciones de protección se han concedido, fallos que son susceptibles de recurso de apelación. Ninguno de los casos, entonces, se encuentra concluido.

#### **2. Demandas de excepciones a la coactiva.**

Tenemos siete demandas de excepciones a la coactiva que, inicialmente, se presentaron en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Portoviejo, las que han sido remitidas al Tribunal de Quito, encontrándose todas pendientes de admisión al trámite.

También se presentaron dos recursos de queja ante ese mismo Tribunal, con la finalidad de que se ordene al juez de coactivas del GAD Municipal de Eloy Alfaro el envío de los expedientes administrativos.

Habiéndose otorgado, a la fecha, todas las demandas de protección resueltas y, en las que aún no se deciden, estando vigentes las medidas cautelares, el riesgo de ejecución de autos de pago son bajos, más aún cuando se tramitan demandas contencioso tributarias que deben suspender las órdenes de pago a EN DESA por USD. 2,002,191.28 y a BOTROSA por USD. 659,843.56, más intereses en ambos casos. Ello no podría ocurrir sino violando la ley y sobrepasando decisiones judiciales.

Respecto de la tasa para el permiso de funcionamiento sanitario, hacemos presente que en 2018 la Sala Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad del tributo, declarando la ilegalidad de la ordenanza señalada.

#### **DR. DANIEL HERNANDEZ VERA - ASESOR LEGAL**

1. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección en base a la sentencia emitida por la Corte Nacional dentro del proceso signado con el número 08282-2015-01344.
2. El Gad del Cantón Eloy Alfaro interpuso una Acción Extraordinaria de Protección en contra de Endesa, misma que se halla signada con el número 1227-15-EP.
3. El Gad del Cantón Eloy Alfaro inicio los siguientes procesos coactivos 35, 36,37, 38, 39, 40, 41, 42 por impuestos de 1.5x mil y Permiso de Funcionamiento Sanitario.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Se interpusieron las respectivas excepciones, se ingresó un escrito en la ciudad de Portoviejo haciendo alusión que el Juzgado de Coactivas de Eloy Alfaro, hasta la presente fecha no ha hecho llegar los procesos al respectivo tribunal, conforme lo establece la Ley.

4. En el Magap Distrito Central solicito una presentación de títulos de propiedad de los predios que se encuentran ubicados en el sector Hoja Blanca de Esmeraldas, el expediente se encuentra signado con el número STRA-DC-PT-009-2016.

La Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA., mantiene los siguientes litigios judiciales y procesos administrativos:

#### **RAFAEL OYARTE ESTUDIO JURIDICO**

##### **1. Acciones de protección.**

Se han propuesto ante el Juzgado Multicompetente del cantón Eloy Alfaro, de la provincia de Esmeraldas, diez acciones de protección en contra de igual número de juicios coactivos en donde el Municipio de ese cantón ha emitido varios títulos de crédito y órdenes de retención y embargo, persiguiendo el pago de a los activos totales y del permiso de funcionamiento sanitario.

En todos esos casos el Juez ha otorgado medidas cautelares suspendiendo los juicios coactivos. En todos los casos en los que se ha dictado sentencia, las acciones de protección se han concedido, fallos que son susceptibles de recurso de apelación. Ninguno de los casos, entonces, se encuentra concluido.

##### **2. Demandas de excepciones a la coactiva.**

Tenemos siete demandas de excepciones a la coactiva que, inicialmente, se presentaron en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Portoviejo, las que han sido remitidas al Tribunal de Quito, encontrándose todas pendientes de admisión al trámite.

También se presentaron dos recursos de queja ante ese mismo Tribunal, con la finalidad de que se ordene al juez de coactivas del GAD Municipal de Eloy Alfaro el envío de los expedientes administrativos.

## **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

### **Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

Habiéndose otorgado, a la fecha, todas las demandas de protección resueltas y, en las que aún no se deciden, estando vigentes las medidas cautelares, el riesgo de ejecución de autos de pago son bajos, más aún cuando se tramitan demandas contencioso tributarias que deben suspender las órdenes de pago a EN DESA por USD. 2,002,191.28 y a BOTROSA por USD. 659,843.56, más intereses en ambos casos. Ello no podría ocurrir sino violando la ley y sobrepasando decisiones judiciales.

Respecto de la tasa para el permiso de funcionamiento sanitario, hacemos presente que en 2018 la Sala Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia declaró la nulidad del tributo, declarando la ilegalidad de la ordenanza señalada.

#### **DR. DANIEL HERNANDEZ VERA - ASESOR LEGAL**

1. El Gad de Eloy Alfaro inicio los siguientes procesos coactivos 31, 32 por impuestos de 1.5x mil y Permiso de Funcionamiento Sanitario.

Se interpusieron las respectivas excepciones, se ingresó un escrito en la ciudad de Portoviejo haciendo alusión que el Juzgado de Coactivas de Eloy Alfaro, hasta la presente fecha no ha hecho llegar los procesos al respectivo tribunal, conforme lo establece la Ley.

2. Se presentó una Nulidad de Adjudicación en contra del señor José Lirio Chichanda, la misma se está tramitando el Saneamiento-Mag con el número 2018-0040N.
3. El señor Fabián Santos, presentó en contra de la empresa una demanda por indemnización por muerte, la cual se encuentra asignada con el siguiente número 23331-2018-01874.

Se obtuvo resultado favorable en primera instancia para la empresa, por lo cual los actores interpusieron el recurso de Apelación.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Subsidiaria SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA., mantiene los siguientes litigios judiciales y procesos administrativos:

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía de acuerdo a la confirmación del Abogado Daniel Hernández mantiene los siguientes litigios judiciales y procesos administrativos:

1. Se encuentra tramitándose en la Corte Provincial de Justicia de Esmeraldas un Juicio Laboral asignado con el N.- 0299-2013 presentado por el señor José Claudio Caicedo Cortez en contra de la empresa SETRAFOR.

El Juez Sexto de Garantías Penales de lo Civil y Mercantil de Esmeraldas (San Lorenzo), resolvió aceptar parcialmente la demanda y se dispone pagar SIETE MIL NOVECIENTOS SESENTA Y CINCO, CON 41/100 (USO 7.965.41). Al efecto, se presentó oportunamente el Recurso de Apelación por lo que el proceso subió a la Corte Provincial.

Se ha presentado escrito sustentando la falta de debido proceso y nulidad de la acción.

2. Por parte del GAD Eloy Alfaro se interpuso un Recurso de Acción Extraordinaria de Protección, ante las medidas cautelares en contra de la ordenanza de movilización de madera que fue expedida por este ente gubernamental en el año 2006, la cual esta asignada con el No 1227-15-EP en la Corte Constitucional, la cual ya fue aceptada a trámite.

#### (37) Contratos y convenios

##### ▪ Fideicomiso Mercantil Endesa -Botrosa 001

Mediante escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2002, las Compañías Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, el Banco Pichincha C.A. y Fideval S.A., suscriben el contrato de constitución de un fideicomiso mercantil de garantía, en el cual los constituyentes transfieren al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Endesa Botrosa 001, terrenos y vuelo forestal de su propiedad a título de comodato precario, que sirva como garantía y segunda fuente de pago, de todas las obligaciones contraídas o por contraer por las deudoras con el Banco del Pichincha C.A. y cuya vigencia se entenderá hasta la total cancelación de las obligaciones que los constituyentes mantengan para con el Banco.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2018 la garantía de las obligaciones financieras con el Banco Pichincha C.A. ha sido devuelta y se cerró el Fideicomiso.

#### (38) Garantías

La Controladora y Subsidiarias, mantienen garantías relacionadas con las obligaciones financieras que mantienen con las diferentes instituciones financieras y se detallan en la Nota 22.

#### (39) Aspectos Tributarios

##### Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

##### Tarifa del impuesto a las ganancias

##### **Provisión para los años 2018 y 2017**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

#### Anticipo para los años 2018 y 2017

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales,	0	500,000.00	100%
sucesiones indivisas	500,000.01	1,000,000.00	60%
obligadas a llevar contabilidad y sociedades	1,000,000.01	En adelante	40%

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### Reinversión de utilidades

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

#### Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016, la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

#### Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resolución NAC-DGERCGC 15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

## ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

### Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 no se presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2.

#### (40) Sanciones

##### De la Superintendencia de Compañías

No se han aplicado sanciones a ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

##### De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

#### (41) Ajustes y/o reclasificaciones

Como resultado de la reexpresión de saldos presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, a continuación se describen los ajustes y/o reclasificaciones registrados para determinar los saldos iniciales del periodo 2018:

(Ver detalle en la siguiente página)

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2017**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<b>Saldo auditado 31/12/2017</b>	<b>Re expresión de saldos</b>		<b>Saldo re. expresado 31/12/2017</b>
		<b>Debe</b>	<b>Haber</b>	
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	593,584	0	0	593,584
Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento	9,676	0	9,676	0
Inversiones temporales	0	5,000	0	5,000
Cuentas y documentos por cobrar	5,907,214	0	703,086	5,204,128
Otras cuentas y documentos por cobrar	0	707,762	0	707,762
Activos por impuestos corrientes	1,724,400	0	0	1,724,400
Inventarios	6,468,415	0	0	6,468,415
Activos no corrientes mantenidos para la venta	404,140	0	0	404,140
Gastos pagados por anticipado	277,404	0	3,103	274,301
Otros activos corrientes	0	3,103	0	3,103
<b>Total activos corrientes</b>	<b>15,384,834</b>	<b>715,865</b>	<b>715,865</b>	<b>15,384,834</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación	73,771,679	0	0	73,771,679
Activos intangibles, neto de amortización acumulada	3,103,694	0	0	3,103,694
Propiedades de inversión	3,110,368	0	0	3,110,368
Activos biológicos	14,316,599	0	0	14,316,599
Inversiones no corrientes	3,933,591	0	0	3,933,591
Activos por impuestos diferidos	279,604	0	0	279,604
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>98,515,534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98,515,534</b>
<b>Total Activos</b>	<b>113,900,367</b>	<b>715,865</b>	<b>715,865</b>	<b>113,900,367</b>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas y documentos por pagar	2,719,666	449,833	0	2,269,833
Otras cuentas y documentos por pagar	1,340,636	0	436,373	1,777,009
Obligaciones con instituciones financieras	3,814,278	0	0	3,814,278
Obligaciones corrientes	1,714,260	1,714,260	0	0
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	0	0	1,510,842	1,510,842
Pasivos acumulados	571,574	571,574	0	0
Provisiones corrientes	0	0	0	0
Otros pasivos corrientes	0	0	788,453	788,453
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>10,160,415</b>	<b>2,735,667</b>	<b>2,735,667</b>	<b>10,160,415</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Otras cuentas y documentos por pagar	760,181	0	0	760,181
Obligaciones con instituciones financieras	28,105,487	0	0	28,105,487
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	4,756,070	0	0	4,756,070
Provisiones no corrientes	296,616	0	0	296,616
Pasivos por impuestos diferidos	1,487,689	0	0	1,487,689
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>35,406,043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35,406,043</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>45,566,457</b>	<b>2,735,667</b>	<b>2,735,667</b>	<b>45,566,457</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>				
Capital suscrito y pagado	19,500,000	0	0	19,500,000
Reserva legal	1,960,662	0	0	1,960,662
Otros resultados integrales	(23,393)	0	0	(23,393)
Resultados acumulados	45,887,735	0	0	45,887,735
Resultado del ejercicio	1,008,906	0	0	1,008,906
<b>Total patrimonio</b>	<b>68,333,910</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68,333,910</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>113,900,367</b>	<b>2,735,667</b>	<b>2,735,667</b>	<b>113,900,367</b>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a Los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Saldo</u>	Re expresión de saldos		<u>Saldo re</u>
	<u>auditado</u>	Debe	Haber	<u>expresado</u>
	31/12/2017			31/12/2017
<b>Ingresos</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	42,948,160	0	0	42,948,160
Costo de producción y ventas	(32,392,086)	0	(559)	(32,391,527)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>10,556,074</b>	<b>0</b>	<b>(559)</b>	<b>10,556,633</b>
<b>Gastos ordinarios</b>				
Gastos de administración y ventas	(5,919,325)	0	(1,161)	(5,918,163)
Gastos forestales	(553,176)	0	0	(553,176)
Gastos financieros	(2,834,778)	0	(23,778)	(2,811,000)
<b>Total gastos ordinarios</b>	<b>(9,307,279)</b>	<b>0</b>	<b>(24,940)</b>	<b>(9,282,339)</b>
<b>Utilidad ordinaria</b>	<b>1,248,795</b>	<b>0</b>	<b>(25,499)</b>	<b>1,274,294</b>
Ganancias / (pérdidas) neto	324,947	0	25,499	299,448
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto</b>	<b>1,573,742</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,573,742</b>
Impuesto a la renta, estimado	(722,726)	0	0	(722,726)
Participación no controladora	157,890	0	0	157,890
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,008,906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,008,906</b>
<b>Otros resultados integrales</b>				
Pérdidas/ (ganancias) actuariales				
Componente de otros resultado integral	1,063,453	0	0	1,063,453
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>2,072,358</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,072,359</b>

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**

**Notas a Los estados financieros consolidados**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(42) Eventos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Controladora y Subsidiarias, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados que se adjunta.

**(43) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Mayo 31 de 2019, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Controladora, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.



Juan Manuel Durini Pérez  
Presidente Ejecutivo



Julio César Sánchez Jara  
Contador General

