

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

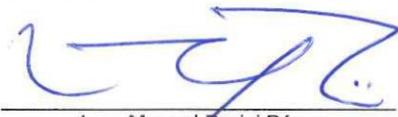
(Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	US\$ 239,315	54,776
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 7)	538,554	659,588
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)	65,015	68,085
Activos por impuestos corrientes (Nota 9)	77,466	94,272
Inventarios (Nota 10)	346,715	307,187
Gastos pagados por anticipado	<u>5,212</u>	<u>6,251</u>
Total activos corrientes	<u>1,272,276</u>	<u>1,190,159</u>
Activos no corrientes		
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 417,747 en el 2018 y US\$ 397,047 en el 2017 (Nota 11)	133,373	115,323
Activos intangibles	1,719	3
Activos por impuestos diferidos (Nota 12)	<u>26,421</u>	<u>0</u>
Total Activos	<u>US\$ 1,433,788</u>	<u>1,305,484</u>



Juan Manuel Durini Pérez
Gerente General
RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
ENDESA)



Javier Antonio Carranza Barreno
Contador General
RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
ENDESA)

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

(Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar (Nota 13)	US\$	201,092	227,810
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 14)		15,330	38,587
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados (Nota 15)		317,705	260,230
Otros pasivos corrientes (Nota 16)		<u>38,662</u>	<u>50,267</u>
Total pasivos corrientes		<u>572,789</u>	<u>576,894</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados (Nota 17)		<u>401,173</u>	<u>382,122</u>
Total Pasivos	US\$	<u>973,962</u>	<u>959,016</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social (Nota 18)		220,000	220,000
Reserva legal (Nota 18)		50,925	16,952
Otros resultados integrales (Nota 18)		(3,489)	(58,024)
Resultados acumulados: (Nota 18)			
Adopción por primera vez de las NIIF		(80,271)	(80,271)
Resultados de periodos anteriores		213,785	95,694
Resultado del ejercicio		<u>58,876</u>	<u>152,118</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>459,826</u>	<u>346,469</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>1,433,788</u>	<u>1,305,484</u>



Juan Manuel Durini Pérez
Gerente General

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
ENDESA)



Javier Antonio Carranza Barreno
Contador General

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
ENDESA)

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

(Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA)

Estados de Resultados Integrales

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

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

		<u>Años terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 19)	US\$	7,080,057	7,175,088
Costo de producción y ventas (Nota 20)		<u>(5,328,087)</u>	<u>(5,109,453)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>1,751,970</u>	<u>2,065,635</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración y ventas (Nota 21)		(1,582,151)	(1,808,987)
Gastos financieros (Nota 22)		<u>(39,401)</u>	<u>(29,530)</u>
Total gastos ordinarios		<u>(1,621,553)</u>	<u>(1,838,517)</u>
Utilidad ordinaria		<u>130,418</u>	<u>227,119</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias (Nota 23)		30,975	14,467
Pérdidas (Nota 24)		<u>(72,146)</u>	<u>(38,068)</u>
Total (pérdidas), neto		<u>(41,171)</u>	<u>(23,601)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>89,246</u>	<u>203,518</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 25)			
Impuesto a la renta corriente		(56,791)	(40,400)
Impuesto a la renta diferido		<u>26,421</u>	<u>(11,000)</u>
Resultado del ejercicio		<u>58,876</u>	<u>152,118</u>
Otros resultados integrales			
(Pérdidas)/ ganancias actuariales		<u>54,535</u>	<u>(82,380)</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>113,411</u>	<u>69,738</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>0.52</u>	<u>0.32</u>


 Juan Manuel Durini Pérez
 Gerente General
 RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
 AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
 (Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
 ENDESA)


 Javier Antonio Carranza Barreno
 Contador General
 RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
 AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
 (Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
 ENDESA)

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

(Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA)

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

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

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

	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Otros resultados integrales	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados de periodos anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	220,000	16,952	24,356	(80,271)	(80,920)	176,614	276,731
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	176,614	(176,614)	0
Resultado integral del ejercicio	0	0	(82,380)	0	0	152,118	69,738
Saldo al 31 de diciembre de 2017	220,000	16,952	(58,024)	(80,271)	95,694	152,118	346,469
Apropiación de Reserva legal	0	33,973	0	0	0	(33,973)	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	118,145	(118,145)	0
Otros ajustes	0	0	0	0	(53)	0	(53)
Resultado Integral del ejercicio	0	0	54,535	0	0	58,876	113,411
Saldo al 31 de diciembre de 2018	220,000	50,925	(3,489)	(80,271)	213,786	58,876	459,826


 Juan Manuel Durini Pérez
 Gerente General
 RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
 AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
 (Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)


 Javier Antonio Carranza Barreno
 Contador General
 RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
 AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
 (Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

(Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA)

Estados de Flujos de Efectivo

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

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

	<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 7,201,091	7,280,941
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(6,901,764)</u>	<u>(7,099,696)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>299,328</u>	<u>181,245</u>
Efectivo (pagado) en otros, neto	<u>(46,131)</u>	<u>(15,523)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>253,196</u>	<u>165,722</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(68,658)</u>	<u>(36,869)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(68,658)</u>	<u>(36,869)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	<u>0</u>	<u>(78,076)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>(78,076)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	184,538	50,777
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>54,777</u>	<u>4,000</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	US\$ <u>239,315</u>	<u>54,777</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	113,411	152,118
Ajustes:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	33,506	42,413
Amortizaciones de activos intangibles	159	887
Provisiones por beneficios a empleados	60,101	73,195
Participación trabajadores	15,749	35,915
Impuesto a la renta	56,791	40,400
Ajuste impuestos diferidos	(26,421)	11,000
Otros ajustes	15,173	8,078
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	121,034	105,852
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,070	0
Activos por impuestos corrientes	(39,985)	(51,149)
Inventarios	(39,528)	(9,877)
Gastos pagados por anticipado	1,039	(91)
Cuentas y documentos por pagar	(26,718)	(159,902)
Otras cuentas y documentos por pagar	(23,257)	0
Obligaciones corrientes	0	630
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	41,726	(23,185)
Otros pasivos corrientes	(11,605)	0
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	<u>(41,050)</u>	<u>(60,562)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US\$ <u>253,196</u>	<u>165,722</u>


 Juan Manuel Durini Pérez
 Gerente General
 RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
 AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
 (Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
 ENDESA)


 Javier Antonio Carranza Barreno
 Contador General
 RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
 AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
 (Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
 ENDESA)

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

(1) Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de la entidad.-

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA)

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

Descripción:

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), 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 Compañía cambia su denominación a RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA). 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 la zona en la que se presta el servicio.

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) está gobernada por la Junta General de Accionistas como Órgano Supremo de la Compañía y administrada por el Directorio, el Presidente del Directorio, el Representante Legal y Gerente General.

La Compañía cuenta con una única línea de negocios que consiste en la prestación de servicios agroforestales en todas sus fases.

Estructura organizacional y societaria.-

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de 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:

(Ver en la página siguiente)

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Representante legal.-

El Sr. Juan Manuel Durini Pérez, 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 RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA) están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	219,999	99.9995%
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	1	0.0005%
	<u>220,000</u>	<u>100%</u>

El control de la Compañía es ejercido por ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA.

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de 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), vigentes 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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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

Pronunciamientos contables y su aplicación.-

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

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones" Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018 Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

	después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

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

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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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

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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de 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.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de 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.

Medición de los valores razonables.-

De acuerdo a NIIF No. 13 "Medición de Valor Razonable" se entiende al "valor razonable" como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

Moneda funcional y de presentación.-

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

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

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

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

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

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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.

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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

- (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 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.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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 este grupo contable se registra los activos poseídos para ser consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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.-

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

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

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

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

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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 Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta si aplicara.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Método de depreciación.- las partidas de propiedades, planta y equipo empiezan a depreciarse cuando están 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>Rubro de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Vida útil</u> <u>(años)</u>	<u>Valor</u> <u>residual</u>
Maquinaria y equipo	10	Cero (*)
Muebles y enseres	10	Cero (*)
Vehículos	5	30%
Equipo de computación	3	Cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

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.

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".

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Activos intangibles.-

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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 Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

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 generan.

Cuentas y documentos por pagar.-

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Otras cuentas por pagar.-

En este grupo contable se registran los préstamos con relacionados. Se miden inicialmente al valor razonable menos los costos de la transacción incurridos. Posteriormente se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada (interés explícito).

Baja de activos y pasivos financieros.-

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.-

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

Además de los referentes a los pasivos acumulados:

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

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

Otros pasivos corrientes.-

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

Impuesto a la renta e impuestos diferidos.-

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

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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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 imposables 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.

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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 hasta su respectiva liquidación.

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

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

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

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Experiencia de Rotación

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

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31 12 2018</u>	<u>31 12 2017</u>	
Tasa de descuento	7.72%	7,57%	(*)
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%	
Tasa de rotación (promedio)	16.24%	11.80%	
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002		

- (*) La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2017 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.”

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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 RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de 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 Gubernamentales emitidos en el Ecuador.

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

Ingresos de actividades ordinarias.-

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

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

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

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
5. Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Costos de producción y ventas.-

En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

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 ordinarios.-

Gastos de administración y ventas.-

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

Gastos financieros.-

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.-

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

Medio ambiente.-

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Estado de flujos de efectivo.-

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

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 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 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 y línea de negocio (segmentos) que posee la Compañía.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Riesgo de mercado.-

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

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

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

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

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

- Año 2018 0.27%.
- Año 2017 0.20%.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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 valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. 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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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 múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

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

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

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

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

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

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

Valor justo de activos y pasivos.-

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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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

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

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

Otras estimaciones.-

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

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

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

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.

(5) Resumen de saldos 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 (Nota 7)

Comerciales

Enchapes Decorativos S.A Endesa	377,967	444,131
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	62,588	55,701
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cia. Ltda	3,698	18,165
Servicios Provemundo S.A.	<u>89,662</u>	<u>71,694</u>
	<u>533,914</u>	<u>589,691</u>

Cuentas y documentos por pagar (Nota 13)

Otras cuentas por pagar

Enchapes Decorativos S.A. Endesa	<u>0</u>	<u>101</u>
	<u>0</u>	<u>101</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

Las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos		
Enchapes Decorativos S.A Endesa	2,455,269	2,545,344
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	272,996	338,787
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cia. Ltda	228,519	204,703
Servicios Provemundo S.A.	<u>16,395</u>	<u>12,727</u>
	<u>2,973,179</u>	<u>3,101,561</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras:		
Enchapes Decorativos S.A Endesa	803,824	976,469
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	432	1,437
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cia. Ltda	25,663	0
	<u>829,919</u>	<u>977,906</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondos rotativos	3,825	3,800
Bancos nacionales	182,761	50,976
Títulos y valores	<u>52,729</u>	<u>0</u>
	<u>239,315</u>	<u>54,776</u>

(7) Cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	4,640	69,897
Partes relacionadas (Nota 5)	<u>533,914</u>	<u>589,691</u>
	<u>538,554</u>	<u>659,588</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

(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)	
Empleados y trabajadores	16,538	14,043
Varias	48,477	54,042
	<u>65,015</u>	<u>68,085</u>

(9) Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos por impuestos corrientes corresponden al crédito tributario de impuesto a la renta por US\$ 77,466 y US\$ 94,272 respectivamente.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria 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\$)

(10) Inventarios

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Insumos y materiales	119,335	90,426
Plantas y semillas	159,932	151,911
Repuestos, herramientas y suministros	67,305	64,708
Otros inventarios	<u>142</u>	<u>142</u>
	<u>346,715</u>	<u>307,187</u>

Las partidas incluidas en este rubro se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización.

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

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

(11) Propiedades, planta y equipos

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipo durante los años 2018 y 2017 es como sigue:

(Ver detalle en la página siguiente)

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

(Subsidiaria 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\$)

	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Bajas	Ajustes/ Reclasificaciones	Saldo 31/12/2018
Costo no depreciables								
Contrucción vivero	0	0	0	0	2,911	0	0	2,911
Semovientes	3,545	0	0	3,545	0	0	0	3,545
	3,545	0	0	3,545	2,911	0	0	6,456
Costo depreciables								
Maquinaria y equipos	291,946	7,304	0	299,250	38,323	0	8,802	346,375
Vehículos	161,985	21,429	(45,886)	137,528	9,738	(41,433)	195	106,028
Muebles y Enseres	5,057	0	0	5,057	0	0	4,707	9,764
Equipo de computación y geográficos	58,853	8,136	0	66,989	15,810	0	(304)	82,496
	517,841	36,869	(45,886)	508,824	63,872	(41,433)	13,401	544,663
Depreciación acumulada								
Maquinaria y equipos	(254,646)	(7,338)	0	(261,984)	(8,824)	0	1,629	(269,179)
Vehículos	(77,400)	(27,911)	37,808	(67,503)	(15,766)	33,424	(26,511)	(76,356)
Muebles y Enseres	(2,821)	(976)	0	(3,797)	(976)	0	(2,265)	(7,038)
Equipo de computación y geográficos	(57,574)	(6,189)	0	(63,763)	(7,940)	0	6,530	(65,173)
	(392,441)	(42,414)	37,808	(397,047)	(33,506)	33,424	(20,617)	(417,747)
	128,945			115,322				133,373

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(12) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos presentan el siguiente movimiento:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	0	11,000
Ajuste del período		
Ingreso por impuesto diferido	26,421	(11,000)
Saldo al final del año	26,421	0

(13) Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores locales	201,092	227,709
Partes relacionadas (Nota 5)	0	101
	201,092	227,810

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(14) Otras cuentas y documentos por pagar

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar	3,078	6,870
Varios por liquidar	<u>12,252</u>	<u>31,717</u>
	<u>15,330</u>	<u>38,587</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(15) Pasivos corrientes por beneficios a empleados

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS		
Aportes	50,548	35,266
Fondos de reserva	7,674	(1,675)
Prestamos quirografarios e hipotecarios	27,445	14,486
	<u>85,667</u>	<u>48,077</u>
Empleados		
Sueldos por pagar	68,247	49,463
Liquidación de haberes por pagar	48	13,760
Seguro de vida por pagar	9,100	0
Otros	0	10,959
	<u>77,395</u>	<u>74,183</u>
Pasivos acumulados		
Décimo tercer sueldo	11,400	7,278
Décimo cuarto sueldo	127,494	94,777
Participación trabajadores	15,749	35,915
	<u>154,643</u>	<u>137,970</u>
	<u>317,705</u>	<u>260,230</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(16) 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		
IVA por pagar	31,428	40,992
Retenciones de IVA	3,988	5,648
Retenciones en la fuente	3,246	3,627
	<u>38,662</u>	<u>50,267</u>

(17) Pasivos no corrientes por beneficios a empleados

El detalle de los pasivos no corrientes por beneficios a empleados es como se muestra a continuación

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Desahucio (a)	121,710	111,811
Jubilación patronal (b)	279,463	270,311
	<u>401,173</u>	<u>382,122</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(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	111,811	85,300
Costo neto del periodo	22,343	21,371
Costo financiero	8,339	6,254
Efecto neto ORI	20,267	59,448
Pagos efetuados	<u>(41,050)</u>	<u>(60,562)</u>
Saldo al final del año	<u>121,710</u>	<u>111,811</u>

(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	<u>270,311</u>	<u>201,809</u>
Costo neto del periodo	63,491	51,197
Costo financiero	20,463	15,055
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(74,802)	22,932
Reversión de reservas	<u>0</u>	<u>(20,682)</u>
Saldo al final del año	<u>279,463</u>	<u>270,311</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(18) Patrimonio de los accionistas

Capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está constituido por 220,000 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 1 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, los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas y/o ganancias de estudios actuariales por efecto de provisiones por beneficios a empleados.

Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

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", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados.- Registra el saldo de las ganancias y pérdidas de ejercicios anteriores que está a disposición de los accionistas de la Compañía, y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, entre otros.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(19) Ingresos de actividades ordinarias

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas de plantas y servicios	3,907,151	3,525,828
Servicios mantenimiento de plantaciones	2,791,647	2,964,048
Servicios viveros	273,327	251,801
Otros ingresos	107,932	96,399
Servicios plantaciones	<u>0</u>	<u>337,012</u>
	<u>7,080,057</u>	<u>7,175,088</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(20) 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)	
Costos directos		
Materiales e insumos	613,483	685,148
Mano de obra	2,244,483	2,165,477
Otros costos directos	103,625	90,639
	<u>2,961,591</u>	<u>2,941,265</u>
Costos indirectos		
Materiales e insumos	283,044	294,913
Mano de obra	1,246,957	1,089,624
Prestaciones sociales	591,405	593,996
Otros costos indirectos	245,090	189,655
	<u>2,366,496</u>	<u>2,168,188</u>
	<u>5,328,087</u>	<u>5,109,453</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(21) Gastos de administración y ventas

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones clientes	789,417	953,302
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	277,101	290,877
Viaje y movilización	97,781	99,309
Administración silvícola	82,672	135,285
Jubilación patronal	63,491	30,515
Seguros y reaseguros	57,565	59,737
Aportes a la seguridad social	49,251	52,340
Otros gastos	48,953	38,329
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	25,326	23,769
Desahucio	22,343	21,371
Participación trabajadores	15,749	35,915
Asesoramiento y honorarios	13,508	26,046
Consumo de materiales y suministros	10,394	13,789
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	8,917	7,165
Impuestos y contribuciones	6,703	7,217
Mantenimiento y reparaciones	5,913	12,008
Alquiler de maquinarias y equipos	3,658	0
Gastos de gestión	3,158	1,112
Amortización de activos intangibles	159	887
Gastos notariales	93	16
	<u>1,582,151</u>	<u>1,808,987</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(22) Gastos financieros

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo financiero beneficios empleados	28,802	21,309
Otros gastos financieros	10,599	8,218
Intereses y comisiones	<u>0</u>	<u>3</u>
	<u>39,401</u>	<u>29,530</u>

(23) Ganancias

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros ingresos	<u>30,975</u>	<u>14,467</u>
	<u>30,975</u>	<u>14,467</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(24) Pérdidas

Las pérdidas se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Otros gastos	40,853	18,775
Gastos no deducibles	23,284	11,215
costos de ventas de activos fijos	<u>8,010</u>	<u>8,078</u>
	<u>72,146</u>	<u>38,068</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(25) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

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:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>104,996</u>	<u>239,433</u>
(-) Participación a trabajadores	(15,749)	(35,915)
(+) Gastos no deducibles	32,236	77,467
(-) Deducciones adicionales	0	(36,139)
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	0	(61,212)
(+) Generación de diferencias temporarias (impuestos diferidos) por provisiones para desahucio pensiones jubilares	105,683	0
	<u>227,165</u>	<u>183,635</u>
Utilidad gravable	<u>227,165</u>	<u>183,635</u>
Impuesto a la renta causado	<u>56,791</u>	<u>40,400</u>
(=) Anticipo reducido año anterior	47,684	29,803
(=) Impuesto a la Renta causado mayor anticipo reducido	9,108	10,596
(=) Crédito tributario generado por anticipo	0	0
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	47,684	29,803
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>(134,257)</u>	<u>(134,672)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(77,466)</u>	<u>(94,272)</u>

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(26) 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.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
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.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 electrolineras 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.

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.

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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)

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.

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(27) Sanciones

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.-

No se han aplicado sanciones a RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA), a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones a RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de 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.

(28) 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)

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

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

	<u>Saldo auditado</u> 12 01 2017	Re expresión de saldos		<u>Saldo re expresado</u> 31/12/2017
		Debe	Haber	
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	54,776	0	0	54,776
Cuentas y documentos por cobrar	727,672	0	68,085	659,587
Otras cuentas y documentos por cobrar	0	68,085	0	68,085
Activos por impuestos corrientes	94,272	0	0	94,272
Inventarios	307,187	0	0	307,187
Gastos pagados por anticipado	6,251	0	0	6,251
Total activos corrientes	1,190,158	68,085	68,085	1,190,158
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación	115,323	0	0	115,323
Activos intangibles	3	0	0	3
Total Activos no corrientes	115,326	0	0	115,326
Total Activos	1,305,484	68,085	68,085	1,305,484
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	266,397	0	38,587	227,810
Otras cuentas y documentos por pagar	0	38,587	0	38,587
Obligaciones corrientes	172,527	0	172,527	0
Pasivos acumulados	137,970	0	137,970	0
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	0	260,230	0	260,230
Otros pasivos corrientes	0	50,267	0	50,267
Total Activos no corrientes	576,894	349,084	349,084	576,894
Pasivos no corrientes				
Provisión por beneficios a empleados	382,122	0	382,122	0
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	0	382,122	0	382,122
Total Pasivos no corrientes	382,122	382,122	382,122	382,122
Total pasivos	959,016	731,206	731,206	959,016
Patrimonio de los accionistas				
Capital suscrito y pagado	220,000	0	0	220,000
Reserva legal	16,952	0	0	16,952
Reserva facultativa	0	0	0	0
Otros resultados integrales	(58,024)	0	0	(58,024)
Resultados acumulados	15,423	0	0	15,423
Resultado del ejercicio	152,118	0	0	152,118
Total patrimonio	346,469	0	0	346,469
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	1,305,485	731,206	731,206	1,305,485

**RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(29)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.

(30) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. (Subsidiaria de 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 15 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
Gerente General

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
AGROFORESTALES SERAGROFOREST
S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
ENDESA)

Javier Antonio Carranza Barreno
Contador General

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS
AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.
(Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A.
ENDESA)