

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(1) Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de la entidad.-

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

RUC de la entidad.-

1790175952001

Domicilio de la entidad.-

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

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación.-

Ecuador

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

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

Estructura organizacional y societaria.-

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

El organigrama estructural de la Compañía es como sigue:

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



ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Representante legal.-

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

Composición accionaria.-

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

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
Fideicomiso Ledex Holdings Inc.	11,548,006	45%
Sandum International S.A.	3,998,360	16%
Grupo Madereros Empresarial GEM CORP. SLU	2,853,518	11%
Sociedad Administradora de Inversiones S.A. ADINSA	1,545,589	6%
Bosques Tropicales S.A. BOTROSA	816,281	3%
Larreategui Nardi Pablo	674,125	3%
Varios accionistas	4,064,121	16%
	<u>25,500,000</u>	<u>100%</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

Bases de preparación.-

Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

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

Pronunciamientos contables y su aplicación.-

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

NIIF 10 Estados financieros consolidados Por determinar

Declaración de cumplimiento.-

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

Estados financieros.-

Los estados financieros separados de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Moneda funcional y de presentación.-

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

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

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

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

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

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

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

Activos financieros. -

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Deterioro de activos financieros.-

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Activos por impuestos corrientes.-

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

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

Inventarios.-

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

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

Gastos pagados por anticipado.-

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Otros activos corrientes.-

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

Propiedades, planta y equipo.-

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

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

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

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

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

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

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

<u>Rubro de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	12 a 44	0 a 5%
Maquinaria e instalaciones	3 a 42	0 a 50%
Equipo forestal	2 a 14	0 a 55%
Vehículos	3 a 5	31 a 40%
Equipos de oficina	34	9%
Equipos de computación	1 a 10	0 a 37%
Vehículos transporte pesado	17	50%

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

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

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

Costos por intereses.-

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el periodo 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 periodo que se devengan.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Propiedades de inversión.-

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

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Activos biológicos.-

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

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

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

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

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

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

A criterio del perito valuador, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un período considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado entre 10 años y 15 años, para los activos incluidos en este grupo se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende al 12%.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

Inversiones no corrientes.-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están integrados principalmente por las inversiones en subsidiarias y asociadas, así tenemos: TRANSPORTES ONIX S.A, SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA., RIO VERDE - SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGRAFOREST S.A., SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, y AEREOCOPTER S.A., en las cuales la Compañía si mantiene un porcentaje de participación significativa.

▪ Acciones en subsidiarias.-

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

▪ Acciones en asociadas.-

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

▪ En otras Compañías.-

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

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

Deterioro de valor de activos no financieros.-

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Baja de activos y pasivos financieros.-

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

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

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

Obligaciones con instituciones financieras.-

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.-

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

Además de los referentes a los pasivos acumulados:

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

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

Otros pasivos corrientes.-

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

Impuesto a la renta e impuestos diferidos.-

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Para los años 2019 y 2018 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 25%, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a aquellas participaciones en cuya cadena de propiedad existan entidades que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y cuyo beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 28%. Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 150 de fecha 29 de diciembre de 2018 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- Amortización futura de pérdidas tributarias
- Provisiones por beneficios de jubilación y patronal y desahucio

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Provisiones.-

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Contribución única y temporal.-

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Experiencia de Rotación

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se basa en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador.

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

Ingresos de actividades ordinarias.-

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Costos de producción y ventas.-

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

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

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

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

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

Información por segmentos de operación.-

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

Medio ambiente.-

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

La inscripción de un predio en el Registro Forestal es un requisito previo que el Ministerio del Ambiente exige para otorgar el permiso de aprovechamiento del bosque que exista en el mencionado predio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 100% de los predios propiedad de la Compañía han sido debidamente inscritos en el Registro Forestal.

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

Estado de flujos de efectivo.-

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

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

(3) Política de gestión de riesgos

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Riesgo de crédito.-

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

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

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

Riesgo de liquidez.-

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Riesgo en tasa de interés.-

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

Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros separados adjuntos por este concepto.

Riesgo de mercado.-

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

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

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

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

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

- Año 2019 0.15%.
- Año 2018 0.27%.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

Riesgo operacional.-

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

Administración de capital.-

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2019 y 2018 en su enfoque de administración de capital.

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Vidas útiles y deterioro de los activos.-

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

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

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

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

Provisiones por litigios y contingencias legales.-

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

Valor justo de activos y pasivos.-

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Otras estimaciones.-

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(5) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 7)		
Comerciales		
Empresa Durini Industria de Madera	1,322,363	1,644,886
C.A. Edimca		
Blue Star International Trading Inc.	24,438	141,624
Aglomerados Cotopaxi S.A.	18,392	18,392
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	15,489	263,646
Servicios Provemundo S.A.	8,817	16,152
Río Verde Servicios Técnicos	380	0
Agroforestales Seragroforest S.A.		
Servicios y Trabajos Forestales	0	12,408
Setrafor Cía. Ltda.		
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	0	2,004
Hacienda Medrano	0	0
	<u>1,389,880</u>	<u>2,099,113</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos:		
Blue Star International Trading Inc.	27,707,813	23,735,165
Empresa Durini Industria de Madera	4,418,154	5,674,473
C.A. Edimca		
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	2,082,116	3,831,305
Servicios y Trabajos Forestales		
Setrafor Cía. Ltda.	2,044,335	212,694
Aglomerados Cotopaxi S.A.	53,768	48,126
Aereocopter S.A.	30,904	29,440
Rio Verde Servicios Técnicos		
Agroforestales Seragroforest S.A.	14,174	803,824
Servicios Provemundo S.A.	9,361	15,178
Medrano S.C.C	4,624	6,504
Arq. María Durini	1,495	4,019
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	0	10,777
	<u>36,366,745</u>	<u>34,371,506</u>

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,000	642
Fondos rotativos	5,900	4,814
Bancos nacionales (*)	192,134	1,292,378
Bancos del exterior	329,627	5,000,458
Inversiones temporales	38,387	49,414
Títulos y valores	<u>251,316</u>	<u>32,610</u>
	<u>818,365</u>	<u>6,380,316</u>

- (*) Se incluye las cuentas correspondientes al Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano C.A. que se abrieron con fecha 29 de noviembre de 2018 y 18 de febrero de 2019 respectivamente, a través del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos denominados "FIDEICOMISO EDE" y "FIDEICOMISO EMPRENDE ECUADOR" para la administración de los flujos provenientes de la facturación por prestación de servicios, los mismos que serán depositados en las cuentas bancarias a favor del Fideicomiso, mediante cheque o transferencia. El destino de estos fondos será exclusivamente para el pago a los proveedores y demás acreedores.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(7) Cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	1,331,623	1,342,117
Partes relacionadas (Nota 5)	1,389,880	2,099,113
Provisión para pérdidas esperadas	<u>(28,113)</u>	<u>(14,571)</u>
	<u>2,693,391</u>	<u>3,426,658</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene contingentes legales, ni tributarios.

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(8) Otras cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Partes relacionadas (Nota 5)	239,529	4,858,383
Anticipo proveedores	283,449	102,854
Empleados y trabajadores	40,896	27,271
Cuentas por liquidar	82,430	161
Varios (*)	279,966	269,231
	926,271	5,257,900
No corriente		
Varios	27,494	59,837
	27,494	59,837

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(9) Activos por impuestos corrientes

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (ISD)	461,407	0
Crédito tributario (IVA)	693,811	859,004
Crédito tributario (Impuesto a la renta)	407,679	0
IVA SRI Reclamos	<u>1,883,232</u>	<u>161,314</u>
	<u>3,446,129</u>	<u>1,020,318</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(10) Inventarios

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(11) Gastos pagados por anticipado**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros		
Rotura de maquinaria	137,975	118,706
Incendio	53,863	46,327
Lucro cesante	45,718	45,718
Vehículos	11,689	9,513
Vida	9,146	3,352
Equipo contratistas	3,841	8,959
Fidelidad	2,573	4,682
Garantía aduanera	1,586	2,184
Transporte interno mercaderías	1,481	2,173
Robo	427	427
Equipo electrónico	402	402
Responsabilidad civil	391	391
Cobranza	181	350
	<u>269,272</u>	<u>243,183</u>

(12) Propiedades, planta y equipo

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

(Ver detalle en la siguiente página)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas / Ventas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas / Ventas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2019</u>
Costo no depreciables									
Terrenos (1)	22,696,411	182,378	0	0	22,878,789	2,535,676	0	0	25,414,465
Construcciones en curso (2)	142,836	8,744,108	0	(300,298)	8,586,646	33,431,286	(4,088)	(1,563,794)	40,450,050
	22,839,248	8,926,486	0	(300,298)	31,465,436	35,966,962	(4,088)	(1,563,794)	65,864,516
Costo depreciable									
Edificios (1)	11,344,620	0	(46,122)	164,319	11,462,816	0	0	0	11,462,816
Patios y lagunas	207,115	0	0	0	207,115	0	0	0	207,115
Maquinaria e instalaciones (1)	38,578,814	46,982	(3,205,219)	81,598	35,502,175	312,556	(61,591)	1,455,030	37,208,169
Equipo forestal	3,642,991	1,656,922	(331,233)	54,382	5,023,063	75,011	(3,585,269)	108,764	1,621,570
Vehículos	314,282	316,044	(31,139)	0	599,187	45,242	(169,089)	0	475,340
Equipos de oficina	24,904	0	0	0	24,904	0	0	0	24,904
Equipos de computación	106,723	6,185	0	0	112,908	108,484	(106,723)	0	114,669
Activos forestales (1)	16,401	0	0	0	16,401	0	0	0	16,401
Vehículos transporte pesado	20,030	0	0	0	20,030	0	0	0	20,030
	54,255,879	2,026,134	(3,613,713)	300,298	52,968,598	541,293	(3,922,672)	1,563,794	51,151,013
Depreciación acumulada									
Edificios	(6,803,640)	(404,476)	40,714	0	(7,167,402)	(410,638)	0	0	(7,578,040)
Patios y lagunas	(207,115)	0	0	0	(207,115)	0	0	0	(207,115)
Maquinaria e instalaciones	(21,921,365)	(2,187,410)	2,773,952	0	(21,334,823)	(1,915,136)	4,799	0	(23,245,160)
Equipo forestal	(2,103,987)	(423,135)	245,113	0	(2,282,009)	(212,384)	1,359,305	0	(1,135,087)
Vehículos	(173,115)	(44,423)	21,139	0	(196,399)	(64,298)	33,133	0	(227,564)
Equipos de computación	(90,348)	(2,822)	0	0	(93,170)	(12,024)	91,624	0	(13,570)
Activos forestales	(16,401)	0	0	0	(16,401)	0	0	0	(16,401)
Vehículos transporte pesado	(9,636)	(393)	0	0	(10,030)	0	0	0	(10,030)
	(31,348,001)	(3,063,050)	3,080,918	0	(31,330,132)	(2,614,481)	1,488,862	0	(32,455,750)
Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	45,747,128				53,103,903				84,559,778

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- (1)** Estos rubros incluyen bienes que garantizan los préstamos con instituciones financieras, conforme se detalla a continuación:
- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen terrenos, naves industriales y galpones hipotecados, una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos recibidos de Banco Pichincha C.A., Banco Pichincha Miami Agency y Pro Capital Finance Corp. Adicionalmente, los mismos activos garantizan los préstamos otorgados a su relacionada BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por el Banco Pichincha C.A. y Pro Capital Finance Corp.
 - b) La Compañía mantenía el Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 por US\$1,589,544 para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A., el cual al 31 de diciembre de 2018 fue liquidado y la garantía fue devuelta. Al 31 de diciembre de 2019, dichos bienes fueron hipotecados como garantía de los préstamos otorgados por Pro Capital Finance Corp.
 - c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen terrenos utilizados para las plantaciones de bosques, y terrenos que se encuentran hipotecados para garantizar el préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional a favor de su Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.
- (2)** Corresponden a construcciones en curso y pagos anticipados a proveedores para la fabricación de nueva maquinaria que está siendo instalada en la ampliación de la planta ubicada en el Cantón Puerto Quito.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(13) Propiedades de inversión

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	2,506,942	2,506,942
Edificios	603,426	603,426
Depreciación acumulada	<u>(120,685)</u>	<u>(90,514)</u>
	<u>2,989,683</u>	<u>3,019,854</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene una inversión en un terreno e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas que se mantendrán en posibilidad de venta siempre y cuando se presenten las condiciones de rentabilidad adecuadas para la Compañía.

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(14) Activos biológicos

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones en crecimiento		
Bosques plantados	12,803,221	12,312,777
Palmito	<u>1,626,937</u>	<u>1,626,937</u>
	<u>14,430,158</u>	<u>13,939,714</u>

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la diferencia entre el costo histórico y el valor razonable de productos agrícolas cosechados fue de US\$ 1,666,680 y US\$ 1,844,620 respectivamente.

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

Activos biológicos entregados en garantía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Activos biológicos con titularidad restringida.

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

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

(15) Inversiones no corrientes

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	19,454,457	17,875,154
Adiciones	735,201	3,947,832
Desinversión	0	(190,225)
Valoración por inversiones en instrumentos de patrimonio	(143,774)	(2,242,691)
Valoración en otras inversiones	<u>13,800</u>	<u>64,386</u>
Saldo al final del año	<u>20,059,684</u>	<u>19,454,457</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(16) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la diferencia temporaria generada por las provisiones de jubilación patronal y desahucio. Un resumen del movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>124,221</u>	<u>0</u>
Ajuste del periodo		
Efecto de generación/ reversión del impuesto diferido	<u>93,347</u>	<u>124,221</u>
Saldoal final del año	<u>217,568</u>	<u>124,221</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Pasivos por impuestos diferidos

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

	Diciembre 31, <u>2019</u> <u>2018</u> (en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	747,504	1,133,757
Ajuste del periodo		
Efecto de liberación / constitución del impuesto diferido	(202,297)	(386,254)
Saldo al final del año	<u>545,207</u>	<u>747,504</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(17) Cuentas y documentos por pagar

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales (*)	3,726,498	1,837,717
Proveedores del exterior	1,112,053	153,601
Partes relacionadas (Nota 5)	1,876,793	1,430,457
Otras cuentas por pagar	50,880	45,123
	<u>6,766,224</u>	<u>3,466,898</u>
Anticipos clientes	<u>69,800</u>	<u>142,316</u>
	<u>6,836,024</u>	<u>3,609,214</u>

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(18) Otras cuentas y documentos por pagar

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
<i>Sobregiros</i>		
Banco Pichicha C.A.	0	128
	<u>0</u>	<u>128</u>
<i>Préstamos (*)</i>		
Partes relacionadas (Nota 5)	505,894	390,143
Terceros	908,390	901,719
Intereses por pagar	13,234	1,249
	<u>1,427,518</u>	<u>1,293,112</u>
<i>Otros</i>		
Varios	10,563	22,044
Provisiones	10,085	15,600
	<u>20,648</u>	<u>37,644</u>
	<u>1,448,166</u>	<u>1,330,883</u>
No corriente		
<i>Préstamos (*)</i>		
Partes relacionadas (Nota 5)	104,480	0
	<u>104,480</u>	<u>0</u>

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Un detalle de los préstamos de terceros es como sigue:

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(19) Obligaciones con instituciones financieras

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

(a) Banco Pichincha C.A.

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

(b) Corporación Financiera Nacional

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

(c) Banco Pichincha Panamá S.A.

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

(d) Pro Capital Finance Corp.

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(e) Banco Pichincha Miami Agency

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

(f) Banco Bolivariano C.A.

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

(a) Banco Pichincha C.A.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(b) Corporación Financiera Nacional

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

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

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

(c) Banco Pichincha Panamá S.A.

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

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

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

(d) Pro Capital Finance Corp

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(e) Banco Pichincha Miami Agency

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

(f) Banco Bolivariano C.A.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(20) Pasivos corrientes por beneficios a los empleados**

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
IESS		
Aportes personal	30,103	30,231
Aportes patronal	38,421	38,745
Fondos de reserva	8,213	8,240
Extensión conyuges	83	79
Préstamos hipotecarios y quirografarios	38,338	32,046
	<u>115,158</u>	<u>109,341</u>
Empleados		
Caja de ahorro	490,013	514,800
Subsidio de antigüedad	362,413	0
Retenciones judiciales	5,532	4,509
Descuentos varios	3,136	1,822
	<u>861,093</u>	<u>521,131</u>
Pasivos acumulados		
Décimo tercer sueldo	24,699	24,455
Décimo cuarto sueldo	63,527	62,325
Participación trabajadores	11,888	233,480
	<u>100,115</u>	<u>320,260</u>
	<u>1,076,366</u>	<u>950,731</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(21) Otros pasivos corrientes

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

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

(22) Provisiones por beneficios a empleados

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(23) Provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la provisión por desmantelamiento por un importe de US\$ 296,616 determinado por el futuro desmantelamiento de la maquinaria instalada en la planta industrial, el importe por desmantelamiento fue determinado mediante el estudio del perito valuador, a criterio de la administración el desmantelamiento se va a llevar a cabo en el año 2021.

(24) Patrimonio

Capital social

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

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

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

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

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a las ganancias y/o pérdidas de resultados integrales correspondiente a estudios actuariales por efecto de beneficios a empleados largo plazo, y la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(25) Ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Ingresos de actividades ordinarias		
Venta de mercadería		
Venta de tableros	35,362,455	32,818,763
Venta de chapa	86,430	101,392
Venta de madera aserrada	7,736	15,473
Venta de palmito	405,565	439,256
	<u>35,862,186</u>	<u>33,374,884</u>
Venta de servicios		
Administración de predios forestales	417,313	1,197,115
	<u>417,313</u>	<u>1,197,115</u>
Ventas varios		
Venta bosque de plantaciones	1,018,246	2,266,831
	<u>1,018,246</u>	<u>2,266,831</u>
	<u>37,297,746</u>	<u>36,838,830</u>
Otros ingresos - Activos biológicos		
Valoración de plantaciones largo plazo	2,383,552	1,707,622
Valoración de plantaciones corto plazo	360,094	620,774
Valoración de plantaciones palmito	43,032	43,827
	<u>2,786,677</u>	<u>2,372,222</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(27) Gastos de administración**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos y contribuciones	372,029	345,474
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	334,838	250,222
Gastos de viaje	329,756	335,112
Asesoramiento y honorarios	311,299	196,101
otros gastos administrativos	171,001	152,365
Servicio de guardianía	113,208	109,526
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	78,730	123,995
Aportes a la seguridad social	60,658	45,752
Seguros y reaseguros	41,954	30,838
Consumo de materiales y suministros	32,554	41,986
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	21,860	17,990
Servicios backoffice administración	20,464	35,908
Jubilación patronal	20,350	21,758
Provisión para pérdidas esperadas	13,541	14,571
Participación trabajadores	11,888	233,480
Gastos notariales	8,466	57,191
Gastos de gestión	7,063	14,965
Desahucio	4,709	5,433
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	706	0
Promoción y publicidad	224	1,106
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículo	0	0
Trabajos ocasionales	0	569
	<u>1,980,261</u>	<u>2,034,341</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(28) Gastos de ventas**

Los gastos de ventas se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de exportación	940,129	805,174
Transporte	557,276	470,795
Consumo de materiales y suministros	321,087	303,684
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	117,387	111,409
Otros gastos de ventas	52,456	26,438
Aportes a la seguridad social	21,669	19,626
Asesoramiento y honorarios	15,284	37,187
Gastos de viaje	13,037	11,678
Seguros y reaseguros	11,724	12,315
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	10,299	9,997
Gastos de gestión	6,050	1,814
Jubilación patronal	3,426	3,711
Impuestos y contribuciones	3,014	3,014
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,146	1,099
Desahucio	789	947
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	243	0
Promoción y publicidad	231	750
Trabajos ocasionales	156	275
Servicios backoffice administración	0	0
Gastos notariales	0	0
	<u>2,075,402</u>	<u>1,820,552</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(29) Gastos forestales**

El detalle de los gastos forestales corresponde a lo siguiente:

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(30) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

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

(31) Ganancias

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(32) Pérdidas

Las pérdidas se integran de la siguiente manera:

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

(33) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años 2019 y 2018, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

(Ver detalle en la página siguiente)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(34) Contingencias

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

ABG. ISMAEL QUINTANA GARZÓN - RAFAEL OYARTE ESTUDIO JURIDICO

1. Acciones de protección

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

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

2. Demandas de excepciones a la coactiva

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

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

Habiéndose otorgado, a la fecha, todas las demandas de protección resueltas y, en las que aún no se deciden, estando vigentes las medidas cautelares, el riesgo de ejecución de autos de pago son bajos, más aún cuando se tramitan demandas contencioso tributarias que deben suspender las órdenes de pago a ENDESA por USD.2.002.191,28 y BOTROSA por USD. 659.843,56, más intereses en ambos casos. Ello no podría ocurrir sino violando la ley y sobrepasando decisiones judiciales.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

DR. DANIEL HERNÁNDEZ VERA - ASESOR LEGAL

1. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección en base a la sentencia emitida por la Corte Nacional dentro del proceso signado con el número 08282-2015-01344.
2. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 0071-19-EP, interpuesta por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, en contra de la sentencia de 5 de Diciembre del 2018, Dictada por la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia, dentro del Juicio de Impugnación N° 00132-2017.
3. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 1327-18-EP, interpuesta por Endesa.
4. Dentro de la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 2219-17-EP, interpuesta en contra de Endesa.
5. El Gad de Eloy Alfaro interpuso una Acción Extraordinaria de Protección en contra de Endesa, misma que se halla signada con el número 1227-15-EP.
6. El Gad de Eloy Alfaro inició los siguientes procesos coactivos 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42 por impuestos de 1.5x mil y Permiso de funcionamiento Sanitario, a las cuales se interpuso el recurso de Acción de protección, mismas que fueron aceptadas en legal y debida forma.

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

7. En el Mag se está tramitando una presentación de títulos de propiedad de los predios que se encuentran ubicados en el sector Hoja Blanca de Esmeraldas, el expediente se encuentra signado con el número STRA-DC-PT-009-2016.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(35) Aspectos tributarios

Amortización de pérdidas

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- Se reconocen como deducibles del Impuesto a la Renta, los gastos efectivamente pagados a los trabajadores por jubilación patronal, garantizando sus derechos.
- Se difiere el pago del ICE en ventas a crédito hasta por un mes adicional.

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

- Fortalecimiento de MIPYMES y Entidades de la Economía Popular y Solidaria, para sociedades actuales y nuevas sociedades.- se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5% de aquellos efectuados por conceptos de sueldos y salarios.
- Incentivo para la atracción de inversiones y generación de empleo.
- Exoneración de Impuesto a la Renta y su anticipo para sociedades actuales y nuevas sociedades:
 - a) Exoneración 12 años - Ciudades de todo el país menos zona urbana Quito y Guayaquil.
 - b) Exoneración 8 años - Zona urbana Quito y Guayaquil.
 - c) Exoneración de IR de 15 años - Inversión en Cantones de frontera, dentro de los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo.
 - d) En sociedades nuevas y existentes el incentivo aplicará sólo si se genera empleo neto, con las condiciones y procedimientos que establezca el Reglamento, considerando el tamaño de la empresa.
 - e) Dichos incentivos también pueden ser aplicados por sociedades constituidas previamente a la vigencia de esta ley, en cuyo caso la exoneración aplicará proporcionalmente al valor de las nuevas inversiones productivas.
 - f) Exoneración de Impuesto a la Renta y su anticipo por 15 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, en Industrias básicas, el incentivo aplicará sólo si se genera empleo neto, con las condiciones y procedimientos que establezca el Reglamento, considerando el tamaño de la empresa.
 - g) Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- Beneficios **Impuesto a la Salida de Divisas**, a nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
 - a) Pagos por importaciones de bienes de capital y materia prima, hasta por el monto y plazo estipulado en contrato de inversión.
 - b) Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de beneficiarios efectivos residentes o no, hasta por el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre que los recursos provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas del país.
- Reinversión desde al menos el 50% de sus utilidades en nuevos activos productivos, con aumento de capital hasta el 31 de diciembre. Se exceptúa a sectores priorizados y/o estratégicos y a IFIS.
- Reformas que promueven un marco jurídico claro que incentive la actividad privada y el empleo
 - a) Eliminación del pago mínimo del anticipo del Impuesto a la Renta.
 - b) Reducción gradual del ISD, con base en las condiciones de las finanzas públicas y de balanza de pagos, previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas.
 - c) Se mantiene el crédito tributario por ISD pagado en la importación de insumos, materias primas y bienes de capital.
- Remisión de interés, multas y recargos
 - a) Reestructuración de intereses en deudas tributarias por año
 - b) Las sociedades que se acojan a esta remisión no podrán acceder a este beneficio por un periodo de al menos 10 años.
- Reformas enfocadas en el desarrollo de viviendas de interés social
 - a) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
 - b) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social, definidos como tales en el Reglamento a la Ley de Fomento Productivo, que se brinden en proyectos calificados como tales por el ente rector del hábitat y vivienda.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- Reformas para el fortalecimiento del sector exportador y turístico
 - a) En el caso de los exportadores habituales y del sector de turismo receptivo, la deducción adicional de gastos de promoción comercial podrá ser hasta por el 100% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
 - b) Devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, y por concepto de comisiones de servicios de turismo receptivo y otros servicios definidos por el Comité de Política Tributaria, siempre que demuestren el ingreso neto de divisas al país.
 - c) El beneficio no aplica en la actividad petrolera ni a otra actividad relacionada con recursos naturales no renovables.
 - d) Se amplía el ámbito de los sectores priorizados actualmente definido en el artículo 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno, incorporándose como parte de los mismos a la exportación de servicios, sector agrícola, oleoquímica, eficiencia energética, industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables, desarrollo y servicios de software. Además de cinematografía y eventos internacionales; sector industrial, agroindustrial y agroasociativo conforme a los términos previstos en el reglamento.
 - e) Devolución de IVA en la exportación de servicios, conforme lo determine el Comité de Política Tributaria.
 - f) Se establece la exoneración de IR por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas. El Reglamento establecerá las condiciones y procedimiento para la aplicación de este incentivo.
- Otras reformas
 - a) Se extiende el plazo de 3 a 5 años para realizar nuevas inversiones productivas en las zonas afectadas por el terremoto desde la vigencia de la Ley de Solidaridad, y se amplía el plazo de exoneración del Impuesto a la Renta de 10 a 15 años. Para el sector turístico, se aplica 5 años adicionales.
 - b) Se establece que todas las inversiones que se realizaron en Manabí y Esmeraldas, acogándose a la Ley de Solidaridad, podrán aplicar los nuevos beneficios y plazos establecidos en esta Ley.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- c) Se potencia a las Zonas Especiales de Desarrollo Económico aplicando la exención del Impuesto a la Renta por 10 años para los administradores y operadores de las mismas. Adicionalmente, tendrán el beneficio de la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tarifa de Impuesto a la Renta después de finalizado el plazo de la exoneración, por 10 años más.
- d) Se establece el Impuesto a la Renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, con una tarifa progresiva entre el 0% y el 10%. Ampliación de exoneración a 2FB.
- e) Reducción de la tarifa IR: En caso de reinversión de utilidades en programas o proyectos deportivos calificados prioritarios, se establece una reducción del 10% y del 8% en el resto de programas.
- f) 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.
- g) Se establece la tarifa 0% de IVA en importaciones y transferencias de insumos del sector agropecuario, acuícola y pesquero; paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales; lámparas LED; barcos pesqueros de construcción nueva de astillero; partes y repuestos de tractores de llantas de hasta 200 HP, elementos y maquinarias de uso agropecuario, acuícola y de pesca artesanal, baterías, cargadores y cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos, seguros agropecuarios y arrendamiento de tierras para uso agrícola.
- h) Tarifa 0% de IVA para vehículos eléctricos de uso particular, transporte público y de carga.
- i) Tarifa 0% de ICE para vehículos motorizados eléctricos para transporte público de pasajeros, siempre que cuenten con las autorizaciones de la entidad competente.
- j) Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.
- k) Se crea la devolución del 50% del IVA pagado en gastos de desarrollo, preproducción y post producción en las actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- l) Se reduce a 0% la tarifa ad valorem de ICE sobre cocinas y cocinetas a gas.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria

Las principales reformas se resumen a continuación:

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

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

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

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

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

2. El sujeto pasivo:

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

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

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

(36) Sanciones

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.-

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

De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones a ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(37) Eventos posteriores

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

Tributarias:

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Laborales:

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(38) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados de la Compañía **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA**, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Marzo 27 de 2020, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.



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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(1) Identificación de la entidad y actividad económica

CONTROLADORA:

▪ **Nombre de la entidad.-**

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA

RUC de la entidad.-

1790175952001

Domicilio de la entidad.-

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

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación.-

Ecuador

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

SUBSIDIARIAS:

- **Nombre de la entidad.-**

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA

- **RUC de la entidad.-**

0590036528001

- **Domicilio de la entidad.-**

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

- **Forma legal de la entidad.-**

Sociedad Anónima

- **País de incorporación.-**

Ecuador

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

BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, fue constituida el 26 de abril de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Latacunga el 14 de julio de 1982, bajo la denominación "TABLEROS COTOPAXI TABLECO S.A.", Mediante escritura pública con fecha 01 de junio de 1988 la Compañía cambia su denominación a BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA y cambia su domicilio al Cantón Quinindé. Su objetivo principal es la producción con fines industriales de tableros de madera terciada y contrachapada y madera aserrada en general y más artículos afines con la industria maderera en general, así como otras operaciones relacionadas con actividades forestales, tales como la administración de predios forestales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros separados de la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA son considerados en los estados financieros consolidados, por cuanto durante el periodo 2018 y 2019 la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA efectuó la adquisición de acciones mediante lo cual se incrementó su participación en un 18.79% y 0.69% que representa una participación total de 46.98% y 47.67% respectivamente.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Nombre de la entidad.-

SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

RUC de la entidad.-

1792052572001

Domicilio de la entidad.-

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

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación de la entidad.-

Ecuador

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

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

▪ **Nombre de la entidad.-**

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

RUC de la entidad.-

0890040950001

Domicilio de la entidad.-

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Forma legal de la entidad.-

Responsabilidad Limitada

País de incorporación.-

Ecuador

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

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

▪ **Nombre de la entidad.-**

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A.

RUC de la entidad.-

1792082439001

Domicilio de la entidad.-

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

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación.-

Ecuador

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A., fue constituida el 03 de abril de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 25 de abril del mismo año, bajo la denominación "INMOTOLEDO S.A.". Mediante escritura pública con fecha 21 de julio de 2008, la Subsidiaria cambia su denominación a RÍO VERDE SERVICIOS TÉCNICOS AGROFORESTALES SERAGROFOREST S.A. Su objetivo principal será la prestación de servicios técnicos profesionales a entidades que se dedican a la explotación de madera, incluyendo la siembra de plantas hasta la terminación del proceso productivo de las mismas hasta antes de la cosecha; así como también la administración de los predios en los que se presta el servicio.

▪ **Nombre de la entidad.-**

TRANSPORTES ONIX S.A. TRANSONIX

RUC de la entidad.-

1791403630001

Domicilio de la entidad.-

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

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación de la entidad.-

Ecuador

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

▪ **Nombre de la entidad.-**

AEREOCOPTER S.A.

RUC de la entidad.-

1792200725001

Domicilio de la entidad.-

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

Forma legal de la entidad.-

Sociedad Anónima

País de incorporación de la entidad.-

Ecuador

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(2) Resumen de las principales políticas contables

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

Bases de preparación.-

Los estados financieros consolidados de la Compañía **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros consolidados 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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

NIF 10 Estados financieros consolidados

Por determinar

Declaración de cumplimiento.-

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

Estados financieros.-

Los estados financieros consolidados de la Compañía **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

Bases de consolidación.-

*** Subsidiaria**

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

▪ **Transacciones y participaciones minoritarias**

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

Moneda funcional y de presentación.-

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

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

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

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

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

Activos financieros. -

La Controladora y Subsidiarias clasifican 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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.

Deterioro de activos financieros.-

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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 doce meses después de la fecha de reporte.

La Controladora y Subsidiarias reconocen 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 sea apropiado.

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

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Controladora y Subsidiarias consideran 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;

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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

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

Activos por impuestos corrientes.-

Corresponden principalmente a los créditos tributarios del impuesto al valor agregado (IVA), impuesto a la salida de divisas y Retenciones en la fuente del impuesto a la renta, 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, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Inventarios.-

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

En la Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., corresponden a: plantas y semillas de palma africana, insumos agrícolas, productos químicos, fertilizantes, herramientas, repuestos y suministros que son consumidos en el proceso de producción agrícola.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS, valorizan sus inventarios a su costo adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como, otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

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

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

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

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

Se determinan los importes excluidos del costo de los inventarios y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta.-

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

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

Gastos pagados por anticipado.-

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico, corresponde principalmente a seguros pagados por anticipado.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Propiedades, planta y equipo.-

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

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

Las plantas productoras cumplen con la definición de propiedades, plantas y equipo, y se miden a su valor razonable al comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros consolidados en el cual las entidades apliquen dicha norma y utiliza ese valor razonable como su costo atribuido en esa fecha.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Cualquier diferencia entre el importe en libros anterior y el valor razonable se reconocerá en otros resultados integrales, tanto el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa.

Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Controladora y Subsidiarias especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del periodo sobre el que se informa.

Al 31 de diciembre de 2016, la Subsidiaria SERVICIOS PRODEMUNDO S.A. efectuó la reclasificación de las plantas productoras registradas como activos biológicos al rubro de propiedades, planta y equipo, por cuanto las plantas productoras de frutos pasa a estar comprendido dentro del alcance de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, en lugar de la NIC 41 Agricultura, y respecto a los frutos en crecimiento en estas plantas se mantienen dentro del alcance de la NIC 41.

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

<u>Rubro de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	12 a 44	0 a 5%
Maquinaria, equipos e instalaciones	3 a 42	0 a 32%
Plantaciones	34	-
Equipo forestal	2 a 14	0 a 55%
Vehículos	3 a 5	0 a 40%
Equipos de oficina	34	9%
Equipos de computación	1 a 10	0 a 37%
Muebles y enseres	10	-
Activos forestales	10	-
Vehículos de finca y transporte pesado	5 a 17	0 - 50%
Aeronave	20	-
Otros activos	3 a 10	-

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

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

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

Costos por intereses.-

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Propiedades de inversión.-

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

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

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Activos biológicos.-

Los activos biológicos de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, están constituidos por "Plantaciones nuevas" y "Bosques nativos". En estos últimos se ha realizado una cosecha forestal utilizando el Manejo Forestal Sustentable con técnicas de bajo impacto, para no afectar al bosque remanente.

Los Activos biológicos de la Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., corresponde a las plantaciones de madera.

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

- Las entidades controlen el activo como resultado de sucesos pasados;
- Sea probable que fluyan a las entidades beneficios económicos futuros asociados con el activo; y
- El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

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

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

Para determinar el valor razonable de las plantaciones, la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, utilizarán las estimaciones técnicas realizadas por un perito evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

A criterio del perito evaluador, para la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un periodo considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado entre 10 años y 15 años, para los activos incluidos en este grupo se utilizará el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados para el activo descontado a una tasa corriente definida. La tasa de descuento utilizada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende al 12%.

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. efectuó la reclasificación de las plantas productoras registradas como activos biológicos al rubro de propiedades, planta y equipo, por cuanto las plantas productoras de frutos pasa a estar comprendido dentro del alcance de la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", en lugar de la NIC 41 "Agricultura", y respecto a frutos en crecimiento en estas plantas se mantienen dentro del alcance de la NIC 41.

Inversiones no corrientes.-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están integrados principalmente por las inversiones en asociadas y otras Compañías, en las cuales la Controladora y Subsidiarias mantienen un porcentaje de participación.

▪ Acciones en asociadas.-

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

▪ En otras Compañías.-

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

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

Deterioro de valor de activos no financieros.-

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

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

Arrendamientos.-

Para los contratos de arrendamientos en los cuales la Controladora y Subsidiarias son arrendatarios, a excepción de aquellos contratos con plazos menores a doce meses y aquellos de infima cuantía, en la fecha de inicio reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Medición inicial del activo por derecho de uso.- Al inicio del reconocimiento o fecha del contrato, las entidades reconocerán un activo por derecho de uso medido al costo, mismo que incluye:

- (a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- (b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- (c) Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- (d) Una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Medición inicial del pasivo por arrendamiento.- Así mismo, al inicio del contrato, las entidades, como arrendatarios reconocerán un Pasivo por Arrendamiento, mismo que equivale al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Medición posterior del activo por derecho de uso.- Acorde al modelo del costo, las entidades miden posteriormente el activo por derecho de uso a su costo, menos la depreciación acumulada así como neto de las posibles pérdidas acumuladas por deterioro de valor. De igual manera el valor es ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

Medición posterior del pasivo por arrendamiento.- Después de la fecha de comienzo, las entidades miden el pasivo por arrendamiento:

- a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- (b) Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y
- (c) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

Cuentas y documentos por pagar.-

Son obligaciones de pago por bienes y/o servicios adquiridos de proveedores nacionales, del exterior, relacionados y no relacionados 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.

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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Otras cuentas y documentos por pagar.-

Corresponden principalmente a préstamos con relacionados y terceros, y otras obligaciones de pago, tales como: provisiones, sobregiros contables, varios por liquidar, entre otros.

Los préstamos se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

Los otros pagos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del pasivo; siempre que el pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y posteriormente se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Obligaciones con instituciones financieras.-

Corresponden a obligaciones con instituciones financieras, inicialmente se miden a su valor nominal que no difieren de su valor razonable y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso.

Los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales como un "gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a doce meses y no corriente cuando sea mayor a doce meses.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Baja de activos y pasivos financieros.-

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

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

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

Pasivos corrientes por beneficios a los empleados.-

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

Además de los referentes a los pasivos acumulados:

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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, por Impuesto al valor agregado, así como Retenciones en la fuente por pagar por Impuesto al valor agregado e Impuesto a la renta.

Impuesto a la renta e impuestos diferidos.-

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 28%. Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 150 de fecha 29 de diciembre de 2018 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Impuestos diferidos. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados 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 las entidades dispongan de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Las entidades reconocerán 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.

Las entidades deben 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 las entidades tienen la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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
- 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

Según la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se establece que el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

Contribución única y temporal.-

Mediante la promulgación de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, se establece la creación de una "Contribución Única y Temporal" a ser cancelada hasta el mes de marzo de los años 2020, 2021 y 2022.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

La contribución para cada año será calculada acorde a los Ingresos Gravados del ejercicio fiscal 2018 según las siguientes tarifas:

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

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

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

Provisiones.-

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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 entidad.

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

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

Experiencia de Rotación

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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 Actuarial Consultores Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Controladora y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se basa en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador.

Mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ratifica lo mencionado, concluyendo que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos 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 Controladora y Subsidiarias. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

La Controladora y Subsidiarias reconocen los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

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

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

Los inventarios vendidos por la Controladora y la Subsidiaria principalmente son tableros, chapas y tablón, y por las otras Subsidiarias servicios complementarios a esta actividad. Los ingresos ganados por operaciones bancarias y por intereses implícitos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable al final de cada período contable.

Costos de producción y ventas.-

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Gastos de operación, administración, ventas, forestales, financieros y otros.-

Los gastos de operación, administración, ventas, forestales y otros corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros y relacionadas, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad operativa, administrativa, de ventas y forestales de la Controladora y Subsidiarias.

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

Información por segmentos de operación.-

Un segmento operativo es un componente 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 Controladora y Subsidiarias operan como un segmento operativo único.

Medio ambiente.-

El giro de negocio de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA se divide en dos actividades principales:

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

En cuanto a la primera actividad, la legislación ambiental vigente exige la obtención de una licencia ambiental otorgada por la autoridad competente. En el caso de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, la autoridad competente es el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito y se encuentran al día en sus permisos ambientales.

Para la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, la primera autoridad que reclamó competencia fue el Municipio de Puerto Quito ante quien la Compañía inició el trámite en el año 2010. En el año 2011, el Ministerio del Ambiente revocó la competencia a todos los Municipios cantonales por lo que debió reiniciar el trámite ante el mencionado Ministerio.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

En noviembre de 2011, antes de la culminación del trámite, el Ministerio del Ambiente traspasó la competencia ambiental a los Gobiernos Provinciales por lo que ha tenido que continuar el trámite en el Gobierno de la Provincia de Pichincha, a la fecha de este informe se continúa con este proceso.

En cuanto al establecimiento y aprovechamiento de plantaciones, la legislación vigente no exige Licencia Ambiental. Lo que demanda la Ley es la inscripción en el Registro Forestal de todo predio en el que se haya o se vaya a establecer una plantación forestal. La inscripción de un predio en el Registro Forestal es un requisito previo que el Ministerio del Ambiente exige para otorgar el permiso de aprovechamiento del bosque que exista en el mencionado predio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 100% de los predios propiedad la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA han sido debidamente inscritos en el Registro Forestal.

La Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A., cumple con los requisitos derivados de las licencias ambientales otorgadas por el Ministerio de Medio Ambiente.

Las actividades de las otras Subsidiarias, no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados, la Controladora y Subsidiarias no tienen comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Estado de flujos de efectivo.-

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio de la Controladora y Subsidiarias, 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 integrales.

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

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(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 Controladora y Subsidiarias son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Las entidades revisan 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.

La Controladora y Subsidiarias, clasifican y gestionan los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.-

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

Las concentraciones de riesgo de crédito, con respecto a estas cuentas y documentos por cobrar, son limitadas debido al número de clientes que posee las entidades.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Riesgo de liquidez.-

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

Riesgo de mercado.-

El riesgo de mercado, es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, afecten los ingresos de las entidades 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. Comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo en tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Las entidades se ven expuestas a un riesgo bajo, debido a que mantiene pasivos contratados tanto a tasas fijas como variables, logrando una diversificación que la mantendrá cubierta con cualquier comportamiento de tasas que ocurra el mercado.

Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Las entidades realizan 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 integrales y patrimonio neto en los estados financieros consolidados adjuntos por este concepto.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Las entidades no realizan transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Riesgo de calidad de servicio.-

Las entidades se ven expuestas a un riesgo bajo, debido a que cuentan con sistemas de gestión de calidad certificados y orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

Riesgo de inflación.-

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede adquirir y/o contratar la misma cantidad de bienes y servicios que anteriormente se compraba.

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

- Año 2019 0.15%.
- Año 2018 0.27%.

Riesgo de activos biológicos.-

La Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA principalmente se encuentran expuestas a este tipo de riesgos, pero consideran que son mínimos ya que la variedad de plantaciones forestales es reconocida mundialmente por su gran resistencia a plagas, inundaciones, sequías.

Riesgo ambiental.-

La Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. para mitigar el impacto ambiental cumple con lo establecido en la Licencia Ambiental otorgada por el Ministerio del Ambiente mediante resolución No.030 de 11 de febrero de 2009.

Riesgos naturales.-

Los riesgos a causa de los factores climáticos o naturales son algunos en el sector agrícola, en la Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. existen los causados ya sea por patógenos, plagas y/o por clima.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El de más alto riesgo es el complejo PC (pudrición de cogollo) que es una enfermedad que ha afectado a muchas plantaciones de palma aceitera en nuestro país. La Subsidiaria también se ve afectada por esta enfermedad, pero se cuenta con la presencia de los patógenos que causan este problema.

Los registros actuales se pueden notar un crecimiento rápido de la enfermedad en toda la plantación, la presencia de las lluvias constantes y la humedad relativa en el ambiente es algo normal que se dé sobre todo en enfermedades producidas por patógenos que se encuentran dispersos en el contorno.

La Subsidiaria a través del Departamento de Sanidad Vegetal, es quien minimiza este riesgo aplicando tratamientos oportunos y es así como se ha logrado bajar su incidencia en la plantación, de igual forma a través de la presentación informes del avance de la enfermedad para la toma de decisiones y acciones tendientes a disminuir los riesgos tanto agrícolas como financieros.

La entidad ha emprendido un plan de siembra de variedades híbridas, por ser resistentes a la enfermedad de pudrición de cogollo, que ha exterminado con algunas plantaciones de palma de aceite principalmente en la región oriental. Igualmente mantiene un programa de manejo y control vegetativo y fitosanitario para que la plantación presente buenas condiciones de desarrollo vegetativo y buen estado fitosanitario en general, así como los rendimientos de fruta promedio dentro de los rangos de producción de la zona.

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

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

Riesgo operacional.-

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Administración de capital.-

La política de la Controladora y Subsidiarias es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores, y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados.

(4) Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración

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

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

Provisión para pérdidas esperadas.-

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.-

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

Se revisa la vida útil estimada y el valor residual de los bienes de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Deterioro de activos no corrientes.-

La Controladora y Subsidiarias evalúan periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

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

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

Las pérdidas por deterioro 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 reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de revaluación.

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.

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Otras estimaciones.-

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

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(5) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)		
Comerciales		
Empresa Durini Industria de Madera C.A.	2,433,304	2,621,040
Edimca		
Blue Star International Trading Inc.	33,015	180,467
Aglomerados Cotopaxi S.A.	18,392	18,392
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	0	2,776
Agroindustrial Jacaranda	0	6,793
Servissur S.A.	0	587
	<u>2,484,712</u>	<u>2,830,055</u>

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

Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 9)

Corriente		
Fidelcomiso Ledex Holdings Inc.	0	3,998,360
Acosta Andrade Juan Bernardo	0	1,640
Equipos Forestales Efocol Cía. Ltda	215	0
	<u>215</u>	<u>4,000,000</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por pagar (Nota 21)		
Proveedores de bienes y servicios		
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	532,655	601,633
Aglomerados Cotopaxi S.A.	38,926	100,715
Empresa Durini Industria de Madera C.A.	33,192	136,718
Edimeca		
Servissur S.A.	<u>4,892</u>	<u>5,683</u>
	<u>609,666</u>	<u>844,750</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas y documentos por pagar		
(Nota 22)		
Corriente		
Rosario y/o Javier Espinosa	348,575	328,435
Graciela Fernandez Acosta	51,000	51,000
Rosario Espinosa	10,800	10,708
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	0	2,158
Servissur S.A.	273,691	127,268
	<u>684,066</u>	<u>519,569</u>

No Corriente		
Servissur S.A.	<u>540,584</u>	<u>650,294</u>
	<u>540,584</u>	<u>650,294</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos		
Blue Star International Trading Inc.	42,122,789	45,464,555
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	7,812,908	8,884,577
Servissur S.A.	569,993	371,443
Aglomerados Cotopaxi S.A.	53,768	48,126
Medrano S.C.C	4,624	6,504
María Durini Pérez	1,495	4,019
Equipos Forestales Cia. Ltda. Efocol	1,074	19,167
Pablo Arturo Larreategui Nardi	0	79,711
	<u>50,566,651</u>	<u>54,878,102</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras		
Equipos Forestales Cía. Ltda. Efocol	2,481,247	2,801,095
Aglomerados Cotopaxi S.A.	166,539	242,822
Empresa Durini Industria de Madera C.A.		
Edimca	147,320	159,276
Manuel Francisco Durini Terán	108,000	108,000
Servissur S.A.	64,415	43,167
Rosario Espinosa Cañizares	25,436	24,471
Autec S.A.	8,526	8,966
María Durini Pérez	8,405	6,535
Javier Espinosa Terán	8,000	5,000
Rafael Alberto Terán López	8,000	10,769
Cristian Espinosa Cañizares	4,000	5,000
Medrano S.C.C	1,918	59,128
	<u>3,031,807</u>	<u>3,474,228</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,000	1,642
Fondos rotativos	16,485	14,489
Bancos nacionales (i)	328,154	1,494,943
Bancos del exterior	346,450	5,000,458
Inversiones temporales	53,387	64,414
Títulos y valores	299,772	197,002
	<u>1,046,248</u>	<u>6,772,947</u>

- (i) Se incluye las cuentas correspondientes al Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano C.A., aperturadas por la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA con fecha 29 de noviembre de 2018 y 18 de febrero de 2019 respectivamente, a través del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos denominados "FIDEICOMISO EDE", "FIDEICOMISO EMPRENDE ECUADOR", "FIDEICOMISO EBT" y "FIDEICOMISO INNOVA ECUADOR" para la administración de los flujos provenientes de la facturación por prestación de servicios, los mismos que serán depositados en las cuentas bancarias a favor del Fideicomiso, mediante cheque o transferencia. El destino de estos fondos será exclusivamente para el pago a los proveedores y demás acreedores.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(7) Inversiones temporales**

Las inversiones temporales corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Fondo de inversión	69,523	43,321
	<u>69,523</u>	<u>43,321</u>

La Subsidiaria AEREOCOPTER S.A. mantiene varias inversiones en Fondos de Inversión, Administrados por FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, como son: Fondo Fixed 90, Fondo Ideal 180 y Fondo Futuro.

(8) Cuentas y documentos por cobrar

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	1,800,127	1,838,086
Clientes del exterior	53,152	0
Partes relacionadas (Nota 5)	2,484,712	2,830,055
Provisión para pérdidas esperadas	(36,878)	(19,218)
	<u>4,301,113</u>	<u>4,648,924</u>

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

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

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

- Madurez de la cartera
- Hechos concretos de deterioros

Para la estimación de la provisión para pérdidas esperadas, se realiza un análisis de la recuperabilidad de la cartera en el tiempo. El resto de las cuentas incluídas en las cuentas y documentos por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

El movimiento de la provisión para pérdidas esperadas es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	(19,218)	(69,652)
Saldos inicial (Bosques Tropicales Botrosa S.A.)	<u>0</u>	<u>(51,796)</u>
Baja/ reversión	727	121,448
Provisión del año	<u>(18,387)</u>	<u>(19,218)</u>
Saldo al final del año	<u>(36,878)</u>	<u>(19,218)</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(9) Otras cuentas y documentos por cobrar**

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

		Diciembre 31,	
		2019	2018
		(en U.S. dólares)	
Corrientes			
Partes relacionadas (Nota 5)		215	4,000,000
Anticipo proveedores		639,564	615,944
Empleados y trabajadores		67,725	66,176
Cuentas por liquidar		102,362	14,728
Transportistas		14,342	14,375
Varios	(i)	392,114	588,179
		<u>1,216,322</u>	<u>5,299,402</u>
No corrientes			
Varios		27,494	59,837
		<u>27,494</u>	<u>59,837</u>
		<u>1,243,816</u>	<u>5,359,240</u>

- (i) Durante el periodo 2019, se incluye principalmente los rubros de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA que han sido beneficiarias de incentivos otorgados por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) por un monto que asciende US\$365,523 y US\$ 76,767 por concepto de establecimiento y mantenimiento del primero y segundo año de propuestas de reforestación comercial, de lo cual el saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2019 asciende a US\$253,810 y US\$ 33,610 respectivamente.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(10) Activos por impuestos corrientes

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (ISD)	463,840	0
Crédito tributario (IVA)	1,615,012	1,482,739
Crédito tributario (Impuesto a la renta)	1,085,680	423,003
IVA SRI Reclamos	<u>1,883,232</u>	<u>161,314</u>
	<u>5,047,764</u>	<u>2,067,056</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(11) Inventarios**

Los inventarios se encuentran conformados según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados en almacén	4,976,999	4,406,937
Productos en proceso	3,966,490	3,410,887
(-) Provisión por valor neto realizable	0	(502,308)
Materia prima	1,452,157	1,873,674
Suministros y materiales	1,373,619	1,246,771
Repuestos, herramientas y accesorios	2,481,180	2,123,012
Combustibles y lubricantes	18,209	23,156
Plantas y semillas	169,741	169,031
Productos vivero	185	136
Otros inventarios	297,475	142
Mercadería en tránsito	436,826	2,742
	15,172,881	12,754,180

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

La Administración de la Controladora y Subsidiarias estiman que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

Al 31 de diciembre de 2018, la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA constituyó una provisión para registrar el valor neto de realización del inventario de productos en proceso por un monto de US\$ 502,308. Durante el periodo 2019, se efectuó la baja del inventario por US\$ US\$702,308.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(12) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2013, la Administración de la Subsidiaria SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. decidió reclasificar el terreno ubicado en la provincia de Esmeraldas como mantenido para la venta considerando que su importe en libros se recuperará a través de la venta en lugar de su uso, todo esto mediante el acta firmada por la Gerencia Financiera de la entidad, por cuanto el saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 asciende a US\$ 404,140.

Durante el período 2019, la Subsidiaria efectuó la reclasificación del terreno como una propiedad de inversión y el saldo al 31 de diciembre de 2019 es US\$0.

(13) Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Controladora y Subsidiarias mantienen seguros pagados por anticipado que se amortizan mensualmente y cuyo monto asciende a US\$ 511,279 y US\$ 466,610 respectivamente.

(14) Propiedades, planta y equipo

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

(Ver en la siguiente página)

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Saldo 31/12/2017	Saldo Inicial, (Iniciado) Iniciado S.A. (2018)	Adiciones	Retiros / Ventas	Transferencias	Ajustes/ modificaciones	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Retiros / Ventas	Transferencias	Ajustes/ modificaciones	Saldo 31/12/2019
Costos de depreciación												
Tenidos (1)	30,337,954	5,001,401	277,984	0	0	0	35,607,338	70,717	0	0	0	35,678,055
Construcciones en curso (2)	842,836	42,470	8,752,131	0	(234,119)	0	8,618,318	33,433,716	(16,776)	(1,585,268)	(3,215)	40,446,935
Equipos	3,271,922	0	0	0	0	0	3,271,922	0	0	0	0	3,271,922
Comunicación Vóreo	0	0	2,911	0	0	0	2,911	58,172	(2,911)	0	0	58,171
Servicios	58,226	0	7,535	(12,610)	0	0	53,151	7,150	(1,250)	0	0	60,051
	33,952,439	5,043,871	9,005,551	(12,610)	(234,119)	0	47,555,133	33,577,875	(20,977)	(1,585,268)	2,308,854	81,895,517
Costos de depreciación												
Edificios (1)	11,541,311	3,557,855	0	(16,122)	190,834	0	15,243,868	0	0	21,574	0	15,265,442
Palcos y jardines	207,115	328,727	0	0	0	0	531,842	0	0	0	0	531,842
Maquinaria, equipos e instalaciones (1)	42,001,204	13,021,305	137,882	(1,737,710)	81,598	8,802	51,541,762	392,277	(216,273)	1,455,030	0	53,181,846
Plantaciones	13,785,468	0	0	0	0	0	13,785,468	0	0	0	0	13,785,468
Equipos forestal	3,632,901	222,506	2,043,428	(115,003)	54,382	0	5,848,215	138,051	(819,462)	108,764	(4,336,802)	9,459,606
Veículos	5,941,231	245,167	6,069,547	(402,843)	0	195	9,988,892	108,836	(285,841)	0	(1,388,358)	3,887,203
Equipos de oficina	40,559	10,729	32,725	(2,716)	7,205	0	51,338	1,527	(6,789)	0	0	48,081
Equipos de comunicación	254,427	43,688	0	0	0	(304)	341,394	117,436	(140,392)	0	0	300,336
Maquinaria y equipos	29,461	0	0	(5,430)	0	4,707	28,809	525	(5,953)	0	0	23,458
Activos fijos (1)	16,401	0	0	0	0	0	16,401	0	0	0	0	16,401
Veículos de línea y transporte	33,076	0	0	0	0	0	33,076	0	0	0	0	33,076
Percepción	1,898,945	0	0	0	0	0	1,898,945	0	0	0	0	1,898,945
Helicóptero	0	0	9,967	0	0	0	9,967	0	0	0	0	9,967
Planta eléctrica	0	0	3,090	(6,607)	0	0	30,553	4,833	(8,458)	0	0	26,768
Otros activos	34,280	0	0	0	0	0	34,280	0	0	0	0	34,280
	74,058,969	17,931,576	2,836,730	(4,816,662)	333,119	13,401	90,345,533	770,266	(1,491,128)	1,585,268	(5,715,160)	85,593,778
Depreciación acumulada												
Edificios (1)	46,843,005	(2,036,696)	(482,525)	40,714	0	0	(49,336,511)	(503,400)	0	0	0	(49,839,911)
Palcos y jardines	(207,115)	(207,833)	(10,441)	0	0	0	(425,390)	(6,310)	0	0	0	(431,700)
Maquinaria, equipos e instalaciones (1)	225,688,479	(11,241,375)	12,662,802	3,385,394	0	1,629	(34,398,589)	(2,095,309)	91,839	0	0	(36,398,059)
Plantaciones	(177,868)	0	(501,281)	0	0	0	(679,149)	(450,243)	0	0	0	(1,129,392)
Equipos forestal	(2,301,160)	(609,211)	(885,803)	522,863	0	0	(2,272,308)	(702,952)	2,118,722	0	0	(1,056,538)
Veículos	(281,073)	(92,516)	(124,675)	125,101	0	(26,511)	(375,060)	(140,318)	70,406	0	0	(405,582)
Equipos de oficina	(29,280)	(5,011)	(1,320)	1,339	0	0	(32,272)	(3,724)	(4,784)	0	0	(36,780)
Equipos de comunicación	(239,848)	(642,475)	(17,898)	0	0	6,520	(930,614)	(20,422)	130,284	0	0	(1,000,752)
Muebles y enseres	(21,319)	0	(3,204)	5,470	0	(2,265)	(12,318)	(2,799)	5,809	0	0	(18,308)
Activos fijos (1)	(16,401)	0	0	0	0	0	(16,401)	0	0	0	0	(16,401)
Veículos de línea y transporte	(23,327)	0	(603)	0	0	0	(23,930)	0	0	0	0	(23,930)
Percepción	(31,666)	0	(95,248)	0	0	0	(126,914)	(46,904)	0	0	0	(173,818)
Helicóptero	(19,108)	0	(5,695)	6,687	0	0	(18,116)	(4,695)	(6,751)	0	0	(29,562)
Otros activos	(34,135,728)	(13,846,550)	(4,617,294)	3,887,819	0	(20,617)	(48,772,872)	(4,098,959)	2,428,655	0	0	(50,443,176)
	(34,135,728)	(13,846,550)	(4,617,294)	3,887,819	0	(20,617)	(48,772,872)	(4,098,959)	2,428,655	0	0	(50,443,176)
Depreciación acumulada												
Plantación - inversión	0	0	(1,842,381)	0	0	0	(1,842,381)	0	0	0	1,842,381	0
Plantación - Mantenimiento	0	0	(2,084,421)	0	0	0	(2,084,421)	0	0	0	2,084,421	0
	0	0	(4,326,802)	0	0	0	(4,326,802)	0	0	0	4,326,802	0
Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación y deterioro acumulado	73,371,679						84,809,991					116,895,219

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- (1) Estos rubros incluyen bienes que garantizan los préstamos con instituciones financieras, conforme se detalla a continuación:
- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen terrenos, naves industriales y galpones hipotecados, una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos recibidos de Banco Pichincha C.A., Banco Pichincha Miami Agency y Pro Capital Finance Corp. por la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. Adicionalmente, los mismos activos garantizan los préstamos otorgados a la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por el Banco Pichincha C.A. y Pro Capital Finance Corp.
 - b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se mantiene una hipoteca abierta de 3 lotes de terreno de 4,131.56 has. en el cantón Quinindé y de 23 lotes de terreno por 1,032.10 has. en Pedro Vicente Maldonado y Puerto Quito, para garantizar préstamos de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. Adicionalmente, incluye diecisiete lotes de terreno de 1,839.84 has. ubicados en el cantón Quinindé hipotecados a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar préstamos otorgados por la mencionada entidad financiera a favor de la Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. Durante el periodo 2017, se vendieron acciones de la Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. a Cardale Properties LLC que mantiene otorgado un pagaré a favor de la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por US\$2,967,182 a fin de cubrir un posible contingente de la garantía otorgada a favor de la Corporación Financiera Nacional.
 - c) Al 31 de diciembre de 2018, se hipotecaron 408.50 hectáreas para garantizar los préstamos concedidos a la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. por Banco Pichincha C.A. y 2,139 hectáreas para garantizar préstamos concedidos a la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA. y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por parte de Pro Capital Finance Corp.
 - d) Se incluyen terrenos que corresponde al Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA por US\$1,589,544 y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por US\$225,920, constituido para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. El Fideicomiso al 31 de diciembre de 2018 fue liquidado y los terrenos restituidos a los constituyentes del fideicomiso. Al 31 de diciembre de 2019, dichos bienes fueron hipotecados como garantía de los préstamos otorgados a la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA por Pro Capital Finance Corp.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- e) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Subsidiaria SERVICIOS PRODEMUNDO S.A. mantiene una hipoteca abierta sobre dos lotes de terreno de 1,668.48 has. y 3,818.66 has., ubicados en el Sector de las Parroquias Maldonado, Colón Eloy y Timbiré de los Cantones Eloy Alfaro y San Lorenzo respectivamente, y un lote de terreno de 2,788.34 has., ubicado en el Sector denominado "Agua Sucia", para garantizar las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional.

- (2) Corresponden a construcciones en curso y pagos anticipados a proveedores para la fabricación de nueva maquinaria que está siendo instalada en la ampliación de la planta ubicada en el Cantón Puerto Quito.

(15) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a lo siguiente:

		Diciembre 31,	
		2019	2018
		(en U.S. dólares)	
Caminos de acceso a la explotación forestal	(i)	0	2,579,801
Licencias forestales		138,248	155,976
Licencias de programas de computación		0	1,719
		<u>138,248</u>	<u>2,737,496</u>

- (i) Durante el periodo 2019, la Subsidiaria SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. efectuó la venta total de dicho rubro a la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>2,737,496</u>	<u>3,103,694</u>
Adiciones y bajas, neto	794,374	1,110,032
Ajustes/ reclasificaciones	(2,312,069)	0
Gasto amortización	<u>(1,081,553)</u>	<u>(1,476,230)</u>
Saldo al final del año	<u>138,248</u>	<u>2,737,496</u>

(16) Propiedades de inversión

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	2,911,082	2,506,942
Edificios	603,426	603,426
Depreciación acumulada	<u>(120,685)</u>	<u>(90,514)</u>
	<u>3,393,823</u>	<u>3,019,854</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA mantiene una inversión en un terreno e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas que se mantendrán en posibilidad de venta siempre y cuando se presenten las condiciones de rentabilidad adecuadas.

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

Al 31 de diciembre de 2019, adicionalmente se incluye un terreno ubicado en la Provincia de Esmeraldas que mantiene la Subsidiaria, SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA. cuyo monto asciende a US\$ 404,140.

(17) Activos biológicos

Los activos biológicos se encuentran conformados de la siguiente manera:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
Plantaciones en crecimiento			
Bosques plantados	(i)	15,368,174	14,078,315
Paímite		1,626,937	1,626,937
Plantaciones	(ii)	72,048	72,048
Viveros		<u>237</u>	<u>0</u>
		<u>17,067,396</u>	<u>15,777,300</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- (i) Los activos biológicos de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA están compuestos por plantaciones forestales cuya producción se espera realizarla en los próximos 11 años. Los activos biológicos están compuestos por las siguientes variedades: Chuncho, Coco, Cutanga, Gmelina, Guarango, Jacaranda, Laurel, Mascarey, Pachaco, Tangare, Terminalia y otras especies.
- (ii) Corresponde a las plantaciones de madera de la Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A.

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	16,273,311	14,316,598
Saldo inicial (Bosques Tropicales Botrosa S.A.)	0	2,351,894
Adiciones	419,564	216,713
Retiros por cosecha	(2,446,590)	(2,769,009)
Valor razonable	2,821,111	1,661,104
Saldo al final del año	17,067,396	15,777,300

La Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 han recibido un monto total de US\$ 442,290 y US\$28,912 respectivamente como beneficiarios del "Programa de Incentivos para la Forestación con Fines Comerciales".

La Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. no ha percibido subvenciones oficiales asociadas a sus activos biológicos- plantaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y no existen activos biológicos entregados en garantía o con titularidad restringida.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Adicionalmente la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA al 31 de diciembre de 2019 y 2018, mantiene una diferencia total entre el costo histórico y el valor razonable de productos agrícolas cosechados fue de US\$ 1,784,437 y US\$1,844,620 respectivamente.

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

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

Activos biológicos entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay plantaciones forestales entregadas en garantía.

Activos biológicos con titularidad restringida

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(18) Inversiones no corrientes

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Inversiones		
Asociadas	2,028,560	1,845,975
Otras Inversiones	4,949,316	4,585,629
	<u>6,977,876</u>	<u>6,431,604</u>

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

Compañía	País de Origen	Porcentaje de Participación		Costo de inversión	
		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Inversiones en Asociadas</u>					
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cia. Ltda.	Ecuador	50.0000%	50.0000%	2,027,618	1,845,034
Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50.0000%	50.0000%	939	939
Rio Verde Servicios Técnicos	Ecuador	0.0005%	0.0005%	3	2
Acroforestales Serranroforest S.A.				<u>2,028,560</u>	<u>1,845,975</u>
<u>Otras inversiones</u>					
Agglomerados Cotopaxi S. A.	Ecuador	3.9701%	3.9231%	2,601,380	2,570,569
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	Ecuador	3.2802%	2.8157%	2,027,858	1,730,614
Banco Pichincha C.A.	Ecuador	0.2414%	0.2200%	284,600	257,100
Inversiones Esmeraldas S.A.	Ecuador	0.0794%	0.0794%	26,648	13,707
Contrachapados de Esmeraldas S.A.	Ecuador	0.0327%	0.0327%	3,201	8,011
Codesa					
Club La Unión Quito	Ecuador	0.0000%	0.0000%	5,629	5,629
				<u>4,949,316</u>	<u>4,585,629</u>
				<u>6,977,876</u>	<u>6,431,604</u>

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

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	6,431,605	3,933,591
Saldo inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	0	2,608,953
Adiciones	98,286	0
Valoración por inversiones en instrumentos de patrimonio	420,485	(239,499)
Valoración en otras inversiones	27,500	128,560
Saldo al final del año	6,977,876	6,431,604

(19) Activo por derechos de uso

La cuenta del activo por derecho de uso se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activo por derecho de uso	82,392	0
(-) Depreciación acumulada derecho de uso	(20,178)	0
	62,214	0

Al 31 de diciembre de 2019, la Subsidiaria AEREOCOPTER S.A. registró el activo por derechos de uso y las estimaciones utilizadas para la medición del activo por derecho de uso y pasivo por contratos de arrendamiento incluyeron: un plazo de 49 meses, contado a partir del 01 de enero de 2019; y una tasa de descuento del 7% anual.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(20) Activos por impuestos diferidos

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a la amortización de pérdidas tributarias de años anteriores, y las diferencias temporarias generadas por las provisiones de jubilación patronal y desahucio y provisión por valor neto realizable de inventarios. Un resumen del movimiento del impuesto diferido es como sigue:

Un detalle de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	660,428	279,604
Saldo inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	0	326,806
Ajuste del período		
Efecto de constitución/liberación del impuesto diferido	235,214	54,017
Ajuste	(10,118)	0
Saldo al final del año	885,524	660,428

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(21) Cuentas y documentos por pagar**

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Bienes y servicios		
Proveedores nacionales (i)	5,790,938	3,753,965
Proveedores del exterior	1,155,901	218,116
Partes relacionadas (Nota 5)	609,666	844,750
Otras cuentas por pagar	50,880	45,123
Provisiones por pagar	79,032	72,834
Varios	0	40
	<u>7,686,416</u>	<u>4,934,827</u>
Anticipos clientes	<u>74,365</u>	<u>147,496</u>
	<u>7,760,781</u>	<u>5,082,322</u>

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(22) Otras cuentas y documentos por pagar

Las otras cuentas y documentos por pagar se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
<i>Sobregiro</i>		
Banco Pichicha C.A.	205,361	168,043
Produbanco Grupo Promerica	0	1,214
	<u>205,361</u>	<u>169,257</u>
<i>Préstamos</i>		
Partes relacionadas (Nota 5) (i)	684,066	519,569
Terceros (ii)	2,206,080	2,035,923
	<u>2,890,146</u>	<u>2,555,492</u>
<i>Otros</i>		
Cuentas por liquidar	26,664	26,664
Varios	151,908	166,623
Provisiones	14,537	25,400
	<u>193,109</u>	<u>218,687</u>
	<u>3,288,616</u>	<u>2,943,435</u>
No Corriente		
<i>Préstamos</i>		
Partes relacionadas (Nota 5) (i)	540,584	650,294
	<u>540,584</u>	<u>650,294</u>
	<u>3,829,200</u>	<u>3,593,729</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- (i) Se incluye el préstamo que mantiene la Subsidiaria AEREOCOPTER S.A., de acuerdo a lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde al contrato del préstamo suscrito de fecha 01 de agosto de 2017 por la Subsidiaria AEREOCOPTER S.A. con INVERSIONES INMOBILIARIAS GUAYAQUIL IGSA S.A., el cual fue otorgado por un monto de US\$ 900,000 a una tasa de 8.95% anual, a ser pagado en (84) cuotas de US\$ 14,457.

Con fecha 16 de abril de 2018, se celebra el acuerdo de pago para la subrogación de acreedor por convención, mediante lo cual se efectúa la cesión de la totalidad de derechos y acciones que le corresponden a INVERSIONES INMOBILIARIAS GUAYAQUIL IGSA S.A. de conformidad con el préstamo, en favor de SERVISSUR S.A.

A la fecha mencionada, se efectuó la cancelación de los valores correspondientes a las primeras cuotas del préstamo, por cuanto SERVISSUR S.A. paga a INVERSIONES INMOBILIARIAS GUAYAQUIL IGSA S.A., la cantidad de US\$ 845,000 en un sólo pago y se ceden la totalidad de derechos y acciones contenidas en el préstamo, incluidos los de acreedor de AEREOCOPTER S.A. (Subsidiaria de ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta se integra como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<i>Préstamos</i>		
Servissur S.A.		
Corriente	312,221	127,268
No corriente	540,584	650,294
	<u>852,805</u>	<u>777,562</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(ii) Los préstamos de terceros se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<i>Préstamos</i>		
<i>Terceros</i>		
Clever Cordero Celi	919,937	801,457
Dolores Acosta	265,000	248,000
Paulina Bueno	155,560	144,909
Provincia Santa Catalina Siena-Orden de		
Predicadores en el Ecuador	150,274	139,790
Carlos Larreategui M y/o Juan	124,402	115,970
Graciela Cárdenas Subía	115,000	115,000
Ricardo Lozada	80,000	80,000
Carlos Larreategui Mendieta	75,104	69,962
Herederos Sr. Jorge Fuel	55,869	52,044
Rosario Casamen	55,471	51,673
Inés Jara Herrera	53,000	53,000
Sara Anasi	36,299	33,814
Patricio Lozada	31,006	30,080
Miguel Casamen Anasi	30,335	13,835
Myriam Barahona	14,000	14,484
Luis E Patino Guallichico	13,000	25,000
Casamen Anasi Luis Francisco	6,000	25,339
Aida Rosario Simbaña Casamen	15,527	0
Beatriz Almendariz	10,296	0
Mauro Romero	0	20,000
Celia Patiño	0	1,567
	<u>2,206,080</u>	<u>2,035,923</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Un detalle de los préstamos de terceros es como sigue:

Acreedor	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Plazo días	Diciembre 31,	
				2019	2018
Cleber Cordero Celi	31 12 2019	31 12 2020	365	919,937	801,457
Dolores Acosta	31 12 2019	31 12 2020	365	265,000	248,000
Paulina Bueno	31 12 2019	31 12 2020	365	155,560	144,909
Provincia Santa Catalina Siena-Orden de Predicadores en el Ecuador	31 12 2019	31 12 2020	365	139,790	139,790
Carlos Larreategui Mylo Juan	31 12 2019	31 12 2020	365	123,153	114,721
Graciela Cárdenas Subía	31 12 2019	31 12 2020	365	115,000	115,000
Ricardo Lozada	31 12 2019	31 12 2020	365	80,000	80,000
Carlos Larreategui Mendieta	31 12 2019	31 12 2020	365	75,104	69,962
Herederos Sr. Jorge Fiel	31 12 2019	31 12 2020	365	55,869	52,044
Rosario Casamen	31 12 2019	31 12 2020	365	55,471	51,673
Inés Jara Hemera	31 12 2019	31 12 2020	365	53,000	53,000
Sara Anasi	31 12 2019	31 12 2020	365	36,299	33,814
Patricio Lozada	31 12 2019	31 12 2020	365	31,006	30,060
Miguel Casamen Anasi	31 12 2019	31 12 2020	365	28,835	13,835
Myriam Barahona	31 12 2019	31 12 2020	365	14,000	14,484
Luis E Patino Gualfichico	31 12 2019	31 12 2020	365	13,000	25,000
Casamen Anasi Luis Francisco	31 12 2019	31 12 2020	365	6,000	25,339
Aida Rosario Simbarra Casamen	31 12 2019	31 12 2020	365	15,527	0
Beatriz Almenáriz	31 12 2019	31 12 2020	365	10,296	0
Mauro Romero	31 12 2019	31 12 2020	365	0	20,000
Celia Patiño	31 12 2019	31 12 2020	365	0	1,567
Capital por pagar				2,192,847	2,034,674
Intereses por pagar				13,234	1,249
				2,206,080	2,035,923

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(23) Obligaciones con instituciones financieras

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Préstamos		
Corriente	10,425,324	13,201,991
No corriente	<u>56,182,445</u>	<u>31,846,352</u>
	<u>66,607,769</u>	<u>45,048,343</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

	Diciembre 31, <u>2019</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Corriente		
<i>Préstamos</i>		
Banco Pichincha C.A.	1,554,025	3,268,220 (a)
Interés por pagar	<u>121,323</u>	<u>83,690</u>
	<u>1,675,348</u>	<u>3,351,910</u>
 Corporación Financiera Nacional	 2,257,080	 1,836,413 (b)
Interés por pagar	<u>1,312,754</u>	<u>1,150,503</u>
	<u>3,569,834</u>	<u>2,986,916</u>
 Banco Pichincha Panamá S.A.	 0	 3,700,000 (c)
Interés por pagar	<u>0</u>	<u>437,694</u>
	<u>0</u>	<u>4,137,694</u>
 Pro Capital Finance Corp.	 3,382,938	 2,399,773 (d)
Interés por pagar	<u>272,312</u>	<u>237,755</u>
	<u>3,655,251</u>	<u>2,637,528</u>
 Banco Pichincha Miami Agency	 0	 0 (e)
Interés por pagar	<u>20,441</u>	<u>23,442</u>
	<u>20,441</u>	<u>23,442</u>
 Banco Bolivariano C.A.	 1,500,000	 0 (f)
Interés por pagar	<u>4,450</u>	<u>0</u>
	<u>1,504,450</u>	<u>0</u>
	<u>10,425,324</u>	<u>13,137,491</u>
 <i>Sobregiro bancario</i>	 <u>0</u>	 <u>64,501</u>
	<u>0</u>	<u>64,501</u>
	<u>10,425,324</u>	<u>13,201,991</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
No corriente		
Préstamos		
Banco Pichincha C.A.	21,135,869	7,650,294 (a)
Corporación Financiera Nacional	12,557,038	14,925,831 (b)
Pro Capital Finance Corp.	14,956,620	4,270,227 (d)
Banco Pichincha Miami Agency	5,000,000	5,000,000 (e)
Banco Bolivariano C.A.	<u>2,500,000</u>	<u>0 (f)</u>
	<u>56,149,527</u>	<u>31,846,352</u>
Sobregiro bancario	<u>32,918</u>	<u>0</u>
	<u>32,918</u>	<u>0</u>
	<u>56,182,445</u>	<u>31,846,352</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Un detalle por entidad y operación de las obligaciones con instituciones financieras corresponde a lo siguiente:

(a) Banco Pichicha C.A.

<u>Número de operación</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (días)</u>	Diciembre 31,	
				2019	2018
2502608-00	13 07 2016	28 06 2019	1,080	0	2,212,500
2503764-00	15 07 2016	30 06 2019	1,080	0	645,833
2733722-00	04 08 2017	28 06 2024	2,520	650,294	760,181
3020184-00	11 07 2018	07 01 2019	180	0	300,000
3119278-00	23 11 2018	21 11 2026	2,920	7,000,000	7,000,000
3366508-00	21 06 2019	10 06 2021	720	1,356,428	0
3366517-00	21 06 2019	10 06 2021	720	383,172	0
3368298-00	26 06 2019	15 05 2027	2,880	7,000,000	0
3462747-00	26 09 2019	18 11 2026	2,610	6,000,000	0
3401835-00	09 07 2019	05 01 2020	180	300,000	0
				<u>22,689,894</u>	<u>10,918,514</u>

(b) Corporación Financiera Nacional

<u>Número de operación</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (días)</u>	Diciembre 31,	
				2019	2018
133322	09 10 2012	21 07 2026	5,033	619,978	619,978
133323	02 10 2012	08 11 2022	3,689	602,145	602,145
121565	15 12 2012	10 08 2025	4,621	561,952	673,665
80002709	31/12/2015	27 01 2020	1,277	2,325,459	2,611,872
168068	11 10 2016	05 10 2022	2,185	10,704,583	12,254,583
				<u>14,814,118</u>	<u>16,762,244</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(c) Banco Pichincha Panamá S.A.

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

(d) Pro Capital Finance Corp.

<u>Número de operación</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (días)</u>	Diciembre 31,	
				2019	2018
593201708001	16 08 2017	21 07 2022	1,800	1,050,000	1,400,000
593201708002	21 08 2017	05 08 2020	1,080	1,300,000	1,300,000
593201708003	19 09 2017	10 09 2019	721	0	1,000,000
593201708004	25 10 2017	15 10 2019	720	0	800,000
593201808001	19 09 2018	24 08 2023	1,800	1,220,227	1,470,000
593201808002	27 12 2018	11 12 2021	1,080	484,712	700,000
593201908001	07 03 2019	19 02 2022	1,080	500,000	0
593201908002	21 03 2019	10 03 2021	720	700,000	0
593201908003	08 04 2019	28 03 2021	720	1,140,000	0
593201808004	11 04 2019	26 03 2022	1,080	424,619	0
593201908005	16 04 2019	31 03 2022	1,080	520,000	0
593201908006	14 05 2019	28 04 2022	1,080	1,500,000	0
593201908007	21 06 2019	05 06 2022	1,080	1,050,000	0
593201908008	13 09 2019	02 08 2027	2,880	2,000,000	0
593201908009	26 11 2019	15 10 2027	2,880	1,600,000	0
593201908010	04 12 2019	23 10 2027	2,880	4,200,000	0
593201908011	19 12 2019	03 12 2022	1,080	200,000	0
593201908012	27 12 2019	15 11 2027	2,880	450,000	0
				<u>18,339,558</u>	<u>6,670,000</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(e) Banco Pichincha Miami Agency

<u>Número de operación</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (días)</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
400012140	06 12 2018	06 12 2023	1,826	5,000,000	5,000,000
				<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

(f) Banco Bolivariano C.A.

<u>Número de operación</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (días)</u>	Diciembre 31,	
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
309812	24 09 2019	18 09 2023	1,455	2,500,000	0
313467	19 12 2019	14 12 2020	361	1,500,000	0
				<u>4,000,000</u>	<u>0</u>

Sobregiros bancarios

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	32,918	64,501
	<u>32,918</u>	<u>64,501</u>
Capital por pagar	64,876,488	43,115,259
Intereses por pagar	1,731,281	1,933,084
	<u>66,607,769</u>	<u>45,048,343</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Un resumen de las garantías de las obligaciones con instituciones financieras, es como sigue:

(a) Banco Pichincha C.A.

Los préstamos que mantiene la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos, naves industriales, galpones y prenda industrial de maquinaria. El Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 que compartían la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, fue liquidado y los terrenos fueron restituidos a las Compañías al 31 de diciembre de 2018.

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

(b) Corporación Financiera Nacional

Los préstamos que mantiene la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA se encuentran garantizados con hipoteca de tres terrenos con bosque nativo ubicados en el cantón Quinindé de propiedad de la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El préstamo de la Subsidiaria SERVICIOS PROVEMUNDO S.A. se encuentra garantizado con una hipoteca abierta sobre dos lotes de terreno de 1,668.48 has. y 3,818.66 has., ubicados en el Sector de las Parroquias Maldonado, Colón Eloy y Timbiré de los Cantones Eloy Alfaro y San Lorenzo respectivamente, y un lote de terreno de 2,788.34 has., ubicado en el Sector denominado "Agua Sucia" de propiedad de la entidad e hipoteca abierta sobre propiedades de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA.

(c) Banco Pichincha Panamá S.A.

Los préstamos que mantiene la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA se encuentran garantizados con una prenda industrial de maquinaria de propiedad de dicha entidad.

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

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

(d) Pro Capital Finance Corp.

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(e) Banco Pichincha Miami Agency

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

(f) Banco Bolivariano C.A.

Las garantías de los préstamos otorgados a la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. durante el 2019 corresponden a una prenda comercial de (2) retroexcavadoras y prenda industrial de (1) tractor.

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(24) Pasivos corrientes por beneficios a los empleados

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

	Diciembre 31, <u>2019</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
IESS		
Aportes, préstamos y otros	380,185	350,022
Fondos de reserva	<u>31,511</u>	<u>31,784</u>
	<u>411,696</u>	<u>381,807</u>
Empleados		
Caja de ahorro	611,898	651,037
Subsidio de antigüedad	401,022	16,988
Sueldos por pagar	168,715	163,325
Liquidación de haberes por pagar	48	48
Seguro de vida por pagar	25,600	33,100
Retenciones judiciales	5,541	4,750
Descuentos varios	<u>84,564</u>	<u>47,076</u>
	<u>1,297,388</u>	<u>916,324</u>
Pasivos acumulados		
Décimo tercer sueldo	80,317	76,559
Décimo cuarto sueldo	402,740	401,034
Participación trabajadores	121,349	410,112
Vacaciones	<u>61,241</u>	<u>62,380</u>
	<u>665,646</u>	<u>950,084</u>
	<u>2,374,731</u>	<u>2,248,215</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(25) Otros pasivos corrientes

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración Tributaria		
IVA por pagar	40,031	28,229
Retenciones de IVA	557,238	317,738
Retenciones en la fuente	92,925	67,899
Impuestos por pagar	1,361	1,928
Impuesto a la renta	214,164	598,675
	<u>905,719</u>	<u>1,014,470</u>
Varios Entes de Control		
Contribución Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	11,340	14,623
Impuesto tierras rurales	0	10,735
	<u>11,340</u>	<u>25,358</u>
Otros		
Garantía arriendo	600	600
	<u>917,659</u>	<u>1,040,428</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(26) Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones corrientes y no corrientes corresponden a lo siguiente:

		Diciembre 31,	
		2019	2018
		(en U.S. dólares)	
Corriente			
Provisión overhaul	(i)	0	56,972
No corriente			
Provisión overhaul	(i)	98,771	0
Provisión de desmantelamiento	(ii)	<u>527,376</u>	<u>527,376</u>
		<u>626,147</u>	<u>527,376</u>
		<u>626,147</u>	<u>584,348</u>

- (i) Corresponde a valores provisionados por la Subsidiaria AEREOCOPTER S.A. por el mantenimiento mayor (overhaul) a ser efectuado a la aeronave (helicóptero). La provisión es calculada, sobre las horas de vuelo ejecutadas y en función de las especificaciones y recomendaciones establecidas por el proveedor.

Al 31 de diciembre de 2018, la cuenta se presenta en el pasivo corriente y al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a la naturaleza de la cuenta se efectúa la reclasificación al pasivo no corriente y se registra la provisión del periodo 2019.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la provisión por desmantelamiento registrada por la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA para el futuro desmantelamiento de la maquinaria instalada en la planta industrial, el importe fue determinado mediante el estudio del perito valuador, a criterio de la Administración el desmantelamiento se va a llevar a cabo en el año 2021.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(27) Pasivos por contratos de arrendamiento

Corresponde a los pasivos reconocidos por las cuotas pendientes de pago de la Subsidiaria AEREOCOPTER S.A., respecto al contrato de arrendamiento. Un detalle de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por contratos de arrendamiento		
Corriente	19,169	0
No Corriente	<u>45,627</u>	<u>0</u>
	<u>64,796</u>	<u>0</u>

(28) Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados

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

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
Desahucio	(i)	1,710,941	1,695,119
Jubilación patronal	(ii)	<u>5,945,417</u>	<u>6,253,878</u>
		<u>7,656,358</u>	<u>7,948,997</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(i) El movimiento del desahucio, es como sigue:**

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,695,118	1,080,913
Saldo inicial		
(Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	<u>0</u>	<u>463,904</u>
Costo laboral	132,767	162,974
Costo financiero	126,540	114,362
Pagos efectuados	(198,661)	(147,168)
Efecto neto ORI	<u>(44,824)</u>	<u>20,133</u>
Saldo al final del año	<u>1,710,941</u>	<u>1,695,119</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	6,253,879	3,675,160
Saldo inicial		
(Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	<u>0</u>	<u>1,641,466</u>
Costo laboral	499,190	569,095
Costo financiero	468,690	394,124
Reversión de reservas	(215,703)	(105,084)
Pagos efectuados	(510,200)	(88,316)
Efecto neto ORI	<u>(550,438)</u>	<u>167,436</u>
Saldo al final del año	<u>5,945,417</u>	<u>6,253,878</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(29) Pasivos por impuestos diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos, se determinan de los rubros de propiedades, planta y equipo, y los activos biológicos. Un resumen del movimiento como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,468,899	1,487,689
Saldo inicial (Bosques Tropicales S.A. Botrosa)	0	494,765
Ajuste del periodo		
Efecto de constitución/liberación del impuesto diferido	(210,182)	(513,556)
Saldo al final del año	<u>1,258,717</u>	<u>1,468,898</u>

(30) Patrimonio

▪ Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social suscrito y pagado de la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA está constituido por 25,500,000 acciones a un valor nominal de un dólar cada una.

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

- **Reserva legal**

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, se deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social.

Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Controladora, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

- **Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a las ganancias y/o pérdidas de resultados integrales correspondiente a estudios actuariales por efecto de beneficios a empleados largo plazo, y la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

- **Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

(31) Ingresos de actividades ordinarias

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de los ingresos de actividades ordinarias asciende a US\$ 65,715,891 y US\$ 69,532,465 respectivamente.

(32) Costo de producción y ventas

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el costos de producción y ventas asciende a US\$51,306,860 y US\$ 52,999,911 respectivamente.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(33) Gastos de administración y ventas

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

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,671,971	1,458,929
Gastos de exportación	1,481,619	1,556,249
Transporte	1,042,876	1,152,063
Otros gastos de administración y ventas	632,521	503,067
Asesoramiento y honorarios	632,117	602,102
Consumo de materiales y suministros	585,936	646,070
Impuestos y contribuciones	575,973	524,627
Seguros y reaseguros	292,843	268,703
Aportes a la seguridad social	291,051	256,766
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	242,743	313,614
Jubilación patronal y desahucio	227,129	203,666
Servicio de guardiana	222,648	218,966
Gastos de viaje	202,779	213,558
Mantenimiento y reparaciones	179,060	137,618
Servicios backoffice administración	131,524	255,910
Participación trabajadores	121,349	410,112
Combustibles, lubricantes y repuestos	90,096	63,709
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	66,465	58,028
Reserva de vuelo	41,799	56,972
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	31,391	45,491
Comunicaciones	22,885	27,634
Gastos notariales y legales	18,984	78,010
Provisión para pérdidas esperadas	18,387	19,218
Gastos de gestión	17,841	21,420
Gastos defensa al patrimonio	13,200	12,000
Amortización de activos intangibles	3,594	159
Trabajos ocasionales	3,186	4,475
Bienes menores	2,025	997
Promoción y publicidad	455	12,706
Gastos de inspección	100	230
	8,864,543	9,123,068

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(34) Gastos forestales

Los gastos forestales se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31, <u>2019</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	268,948	233,432
Otros gastos forestales	169,526	60,656
Servicios backoffice administración	139,544	246,124
Impuestos y contribuciones	109,001	119,456
Aportes a la seguridad social	49,127	42,222
Asesoramiento y honorarios	46,768	61,905
Convenios	44,196	0
Gastos de viaje	35,807	31,147
Certificación forestal	33,375	21,212
Jubilación patronal	30,168	29,858
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	10,414	17,400
Arrendamiento de oficinas, equipos y vehículos	9,181	13,246
Desahucio	7,207	7,780
Transporte	6,563	7,555
Seguros y reaseguros	5,169	2,828
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	4,537	3,813
Gastos notariales	4,487	11,040
Gastos de gestión	3,393	2,010
Promoción y publicidad	2,200	1,000
Servicio de guardiana	522	522
Trabajos ocasionales	438	1,304
Consumo de materiales y suministros	415	414
	<u>980,984</u>	<u>914,924</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(35) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones	2,984,946	3,004,619
Varios impuestos	142,605	160,234
Costo financiero beneficios a empleados	105,055	94,875
Otros gastos financieros	18,406	16,197
Gasto financiero de los activos por derecho de uso	6,405	0
	<u>3,257,416</u>	<u>3,275,924</u>

(36) Ganancias

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras ventas y servicios	1,920,616	103,314
Otros ingresos	722,999	654,212
Peaje gabarra y camino	90,545	91,334
Reclamos al seguro	64,138	849
Intereses y comisiones	43,303	20,562
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	28,244	28,766
Arriendo vivero	893	446
	<u>2,870,737</u>	<u>899,483</u>

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**Notas a los Estados Financieros Consolidados****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)****(37) Pérdidas**

Las pérdidas se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo de otras ventas y servicios	1,806,261	1,244,054
Gastos no deducibles	687,170	1,495,567
Otros gastos	216,515	851,633
Baja de inventarios	200,000	0
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	38,832	82,568
Donaciones	6,726	7,255
Deterioro de propiedades, planta y equipo	0	4,309,787
Costos de ventas de propiedades, planta y equipo	0	8,010
	<u>2,955,504</u>	<u>7,998,873</u>

(38) Contingencias

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

ABG. ISMAEL QUINTANA GARZÓN - RAFAEL OYARTE ESTUDIO JURIDICO**1. Acciones de protección**

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

2. Demandas de excepciones a la coactiva

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

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

Habiéndose otorgado, a la fecha, todas las demandas de protección resueltas y, en las que aún no se deciden, estando vigentes las medidas cautelares, el riesgo de ejecución de autos de pago son bajos, más aún cuando se tramitan demandas contencioso tributarias que deben suspender las órdenes de pago a ENDESA por USD.2.002.191,28 y BOTROSA por USD. 659.843,56, más intereses en ambos casos. Ello no podría ocurrir sino violando la ley y sobrepasando decisiones judiciales.

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

DR. DANIEL HERNÁNDEZ VERA - ASESOR LEGAL

1. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección en base a la sentencia emitida por la Corte Nacional dentro del proceso signado con el número 08282-2015-01344.
2. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 0071-19-EP, interpuesta por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, en contra de la sentencia de 5 de Diciembre del 2018, Dictada por la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia, dentro del Juicio de Impugnación N° 00132-2017.
3. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 1327-18-EP, interpuesta por Endesa.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

4. Dentro de la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinaria de Protección signada con el número 2219-17-EP, interpuesta en contra de Endesa.
5. El Gad de Eloy Alfaro interpuso una Acción Extraordinaria de Protección en contra de Endesa, misma que se halla signada con el número 1227-15-EP.
6. El Gad de Eloy Alfaro inició los siguientes procesos coactivos 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42 por impuestos de 1.5x mil y Permiso de funcionamiento Sanitario, a las cuales se interpuso el recurso de Acción de protección, mismas que fueron aceptadas en legal y debida forma.

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

7. En el Mag se está tramitando una presentación de títulos de propiedad de los predios que se encuentran ubicados en el sector Hoja Blanca de Esmeraldas, el expediente se encuentra signado con el número STRA-DC-PT-009-2016.

La Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA., mantiene los siguientes litigios judiciales y procesos administrativos:

ABG. ISMAEL QUINTANA GARZÓN - RAFAEL OYARTE ESTUDIO JURIDICO

1. Acciones de protección

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

2. Demandas de excepciones a la coactiva

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

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

Habiéndose otorgado, a la fecha, todas las demandas de protección resueltas y, en las que aún no se deciden, estando vigentes las medidas cautelares, el riesgo de ejecución de autos de pago son bajos, más aún cuando se tramitan demandas contencioso tributarias que deben suspender las órdenes de pago a ENDESA por USD.2.002.191,28 y BOTROSA por USD. 659.843,56, más intereses en ambos casos. Ello no podría ocurrir sino violando la ley y sobrepasando decisiones judiciales.

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

DR. DANIEL HERNÁNDEZ VERA - ASESOR LEGAL

1. El Gad de Eloy Alfaro inició los siguientes procesos coactivos 31, 32 por impuestos de 1.5x mil y Permiso de Funcionamiento Sanitario, a las cuales se interpuso las respectivas Acciones de Protección, mismas que fueron aceptadas en legal y debida forma.

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

2. En la Corte Constitucional se encuentra tramitándose una Acción Extraordinario de Protección signada con el número 1762-17-EP.
3. Existe una Acción Extraordinaria de Protección misma que tiene el número 3257-17, misma que fue interpuesta en contra de una sentencia favorable a Botrosa.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

4. Se lleva un proceso administrativo en el less, mismo que está signado con el número 1230-23-2015-AT-00382.
5. Dentro del MAG, se lleva un proceso de presentación de títulos, signado con el número 009-2018.

La Subsidiaria SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA., mantiene los siguientes litigios judiciales y procesos administrativos:

DR. DANIEL HERNÁNDEZ VERA - ASESOR LEGAL

1. Se encuentra tramitándose en la Corte Provincial de Justicia de Esmeraldas un Juicio Laboral asignado con el N.- 0299-2013 presentado por el señor José Claudio Caicedo Cortez en contra de la empresa SETRAFOR.

El Juez Sexto de Garantías Penales de lo Civil y Mercantil de Esmeraldas (San Lorenzo), resolvió aceptar parcialmente la demanda y se dispone pagar SIETE MIL NOVECIENTOS SESENTA Y CINCO, CON 41/100 (USO 7.965.41). Al efecto, se presentó oportunamente el Recurso de Apelación por lo que el proceso subió a la Corte Provincial.

Se ha presentado escrito sustentando la falta de debido proceso y nulidad de la acción.

2. Por parte del GAD Eloy Alfaro se interpuso un Recurso de Acción Extraordinaria de Protección, ante las medidas cautelares en contra de la ordenanza de movilización de madera que fue expedida por este ente gubernamental en el año 2006, la cual está asignada con el No 1227-15-EP en la Corte Constitucional, la cual ya fue aceptada a trámite.
3. Mantenemos un proceso en el IESS signado con el N°1001914173

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(39) Contratos y convenios

▪ Fideicomiso Mercantil Endesa -Botrosa 001

Mediante escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2002, la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, el Banco Pichincha C.A. y Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, suscriben el contrato de constitución de un Fideicomiso Mercantil de Garantía, en el cual los constituyentes transfieren al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Endesa Botrosa 001, terrenos y vuelo forestal de su propiedad a título de comodato precario, que sirva como garantía y segunda fuente de pago, de todas las obligaciones contraídas o por contraer por las deudoras con el Banco Pichincha C.A. y cuya vigencia se entenderá hasta la total cancelación de las obligaciones que los constituyentes mantengan para con el Banco.

El Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 que compartían la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA, fue liquidado y los terrenos fueron restituidos a las entidades al 31 de diciembre de 2018.

Con fecha 29 de noviembre de 2018 y 18 de febrero de 2019, la Controladora ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA, la Subsidiaria BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA y la Compañía Fiduciaria de las Américas Fiduméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., suscriben los contratos de constitución de los Fideicomisos Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos denominados "FIDEICOMISO EDE", "FIDEICOMISO EMPRENDE ECUADOR", "FIDEICOMISO EBT" y "FIDEICOMISO INNOVA ECUADOR" para la administración de los flujos provenientes de la facturación por prestación de servicios, los mismos que serán depositados en las cuentas bancarias a favor del Fideicomiso, mediante cheque o transferencia que se aperturaron en el Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano C.A.. El destino de estos fondos será exclusivamente para el pago a los proveedores y demás acreedores.

(40) Garantías

La Controladora y Subsidiarias, mantienen garantías relacionadas con los préstamos que mantienen con las diferentes instituciones financieras y se detallan en la Nota 23.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(41) 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 periodo, del 25% de las utilidades gravables.

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

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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.
 - 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- Reinversión desde al menos el 50% de sus utilidades en nuevos activos productivos, con aumento de capital hasta el 31 de diciembre. Se exceptúa a sectores priorizados y/o estratégicos y a IFIS.
- Reformas que promueven un marco jurídico claro que incentive la actividad privada y el empleo
 - a) Eliminación del pago mínimo del anticipo del Impuesto a la Renta.
 - b) Reducción gradual del ISD, con base en las condiciones de las finanzas públicas y de balanza de pagos, previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas.
 - c) Se mantiene el crédito tributario por ISD pagado en la importación de insumos, materias primas y bienes de capital.
- Remisión de interés, multas y recargos
 - a) Reestructuración de intereses en deudas tributarias por año
 - b) Las sociedades que se acojan a esta remisión no podrán acceder a este beneficio por un período de al menos 10 años.
- Reformas enfocadas en el desarrollo de viviendas de interés social
 - a) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
 - b) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social, definidos como tales en el Reglamento a la Ley de Fomento Productivo, que se brinden en proyectos calificados como tales por el ente rector del hábitat y vivienda.
- Reformas para el fortalecimiento del sector exportador y turístico
 - a) En el caso de los exportadores habituales y del sector de turismo receptivo, la deducción adicional de gastos de promoción comercial podrá ser hasta por el 100% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
 - b) Devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, y por concepto de comisiones de servicios de turismo receptivo y otros servicios definidos por el Comité de Política Tributaria, siempre que demuestren el ingreso neto de divisas al país.
 - c) El beneficio no aplica en la actividad petrolera ni a otra actividad relacionada con recursos naturales no renovables.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- d) Se amplía el ámbito de los sectores priorizados actualmente definido en el artículo 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno, incorporándose como parte de los mismos a la exportación de servicios, sector agrícola, oleoquímica, eficiencia energética, industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables, desarrollo y servicios de software. Además de cinematografía y eventos internacionales; sector industrial, agroindustrial y agroasociativo conforme a los términos previstos en el reglamento.
 - e) Devolución de IVA en la exportación de servicios, conforme lo determine el Comité de Política Tributaria.
 - f) Se establece la exoneración de IR por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas. El Reglamento establecerá las condiciones y procedimiento para la aplicación de este incentivo.
- Otras reformas
 - a) Se extiende el plazo de 3 a 5 años para realizar nuevas inversiones productivas en las zonas afectadas por el terremoto desde la vigencia de la Ley de Solidaridad, y se amplía el plazo de exoneración del Impuesto a la Renta de 10 a 15 años. Para el sector turístico, se aplica 5 años adicionales.
 - b) Se establece que todas las inversiones que se realizaron en Manabí y Esmeraldas, acogiendo a la Ley de Solidaridad, podrán aplicar los nuevos beneficios y plazos establecidos en esta Ley.
 - c) Se potencia a las Zonas Especiales de Desarrollo Económico aplicando la exención del Impuesto a la Renta por 10 años para los administradores y operadores de las mismas. Adicionalmente, tendrán el beneficio de la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tarifa de Impuesto a la Renta después de finalizado el plazo de la exoneración, por 10 años más.
 - d) Se establece el Impuesto a la Renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, con una tarifa progresiva entre el 0% y el 10%. Ampliación de exoneración a ZFB.
 - e) Reducción de la tarifa IR: En caso de reinversión de utilidades en programas o proyectos deportivos calificados prioritarios, se establece una reducción del 10% y del 8% en el resto de programas.
 - f) 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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- g) Se establece la tarifa 0% de IVA en importaciones y transferencias de insumos del sector agropecuario, acuícola y pesquero; paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales; lámparas LED; barcos pesqueros de construcción nueva de astillero; partes y repuestos de tractores de llantas de hasta 200 HP, elementos y maquinarias de uso agropecuario, acuícola y de pesca artesanal, baterías, cargadores y cargadores para electrolineras para vehículos híbridos y eléctricos, seguros agropecuarios y arrendamiento de tierras para uso agrícola.
- h) Tarifa 0% de IVA para vehículos eléctricos de uso particular, transporte público y de carga.
- i) Tarifa 0% de ICE para vehículos motorizados eléctricos para transporte público de pasajeros, siempre que cuenten con las autorizaciones de la entidad competente.
- j) Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.
- k) Se crea la devolución del 50% del IVA pagado en gastos de desarrollo, preproducción y post producción en las actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- l) Se reduce a 0% la tarifa ad valorem de ICE sobre cocinas y cocinetas a gas.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria

Las principales reformas se resumen a continuación:

- Cambios en el régimen de agentes de retención.- El SRI reducirá estratégicamente el número de agentes de retención, a quienes calificará considerando, entre otros, el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, la relevancia en sus transacciones y su comportamiento tributario.
- Eliminación del anticipo de impuesto a la renta a partir del año 2020 (declaración 2019), dicho pago tiene el carácter de voluntario
- Creación del impuesto único agropecuario
- Cambios en la determinación del impuesto único del banano
- Creación de Régimen impositivo simplificado para microempresas
- Eliminación de la exención de retenciones en la fuente por pago de dividendos a Compañías del exterior.
- Eliminación de la posibilidad de deducción de gastos personales para aquellas personas que recibieren ingresos anuales iguales a superiores a US\$ 100,000.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

- Cambios en las reglas de deducibilidad de provisiones por jubilación patronal y desahucio a partir de la declaración de impuesto a la renta del año 2021, para el caso de desahucio, será deducible el 100% de la provisión, sin embargo, en el caso de jubilación patronal, se deberá cubrir con las condiciones de que sean para empleados con 10 o más años de servicio, y que además el saldo de dicha provisión sea administrado por una Administradora de Fondos.
- Deducción adicional del 50% en los gastos relacionados con seguros de exportación.
- Inclusión de nuevos sectores priorizados con vistas a exoneración de impuesto a la renta (Servicios de Infraestructura Hospitalaria, Servicios Educativos, Servicios culturales y artísticos).
- Disminución de 10% en la tarifa de impuesto a la renta para Compañías afectadas por las paralizaciones suscitadas en el mes de octubre de 2019, ubicadas en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo.
- IVA tarifa 0% para Tractores de llantas de hasta 300 hp, tiras reactivas para medición de glucosa, marcapasos, bombas de insulina, glucómetros y lancetas, venta de flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas, papel periódico, embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales al sector pesquero artesanal.
- IVA tarifa 12% para servicios digitales, entendiéndose como hecho generador el cargo o pago a través de las Compañías emisoras de tarjetas de crédito/débito.
- Cambios en tarifas del Impuesto a los consumos especiales e inclusión de nuevos productos (incluidas fundas plásticas tipo acarreo).
- Exoneración de ISD en la distribución de dividendos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Creación de la contribución única y temporal según se explica en la Nota No. 2.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2019 y 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

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

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

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.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 periodo 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.

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

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(42) Sanciones

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

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

De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(43) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión del presente informe, se produjo un evento importante, mismo que se detalla a continuación:

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

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Así mismo, en concordancia, mediante decretos ejecutivos Nos. 1017 y 1052 de fechas 16 de marzo de 2020 y 15 de mayo de 2020, se declara "el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de corona virus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud, que representan un alto riesgo de contagio para toda la ciudadanía y generan afectación a los derechos a la salud y convivencia pacífica del Estado, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la inminente presencia del virus COVID-19 en Ecuador."

La declaratoria de emergencia y políticas adoptadas a nivel gubernamental, incluyen restricciones a la movilidad de personas y vehículos, suspensión de jornadas laborales presenciales del sector público, restricciones en la operación de cierto tipo de comercios y otras medidas que buscan contener la propagación del virus.

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

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

Tributarias:

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

Podrán diferir el pago del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio Económico 2019 por hasta 6 meses contados a partir del mes de abril de 2020:

- a) Micro, pequeñas y medianas empresas, sea cual fuere su actividad, que en el ejercicio fiscal 2019 hayan obtenido ingresos brutos de hasta US\$ 5 millones.
- b) Compañías cuya actividad económica sea la de operación de líneas aéreas, prestación de servicios turísticos de alojamiento y/o comidas y actividades del sector agrícola; sociedades catalogadas como Exportadores Habituales o sociedades cuyos ingresos por exportación representen el 50% o más de sus ingresos totales, así como las sociedades cuyo domicilio tributario principal se encuentre constituido en la provincia de Galápagos; que en el ejercicio fiscal 2019 hayan obtenido ingresos brutos superiores a US\$ 5 millones.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

Noveno dígito del RUC	Fecha de vencimiento (hasta)
1, 2 y 3	4 de junio de 2020
4, 5 y 6	5 de junio de 2020
7, 8 y 9	8 de junio de 2020
0	9 de junio de 2020

Laborales:

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

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

- a) **De la reducción.-** Durante la emergencia sanitaria declarada, se acordará adoptar la disminución de la jornada de trabajo por un período no mayor a seis meses, renovables hasta por seis meses más por una sola ocasión.
- b) **De la modificación.-** Durante la emergencia sanitaria declarada, el empleador del sector privado podrá modificar de manera emergente la jornada laboral de sus trabajadores, incluyendo el trabajo en sábados y domingos, garantizando el descanso del trabajador por dos días consecutivos.

ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

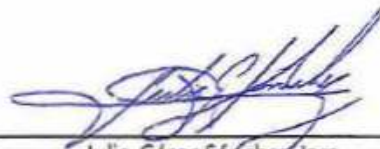
- c) **De la suspensión.-** Cuando sea imposible acogerse al teletrabajo y/o a reducción o modificación emergente de la jornada laboral, el empleador del sector privado, dispondrá y comunicará la suspensión emergente de la jornada laboral. Una vez finalizada la emergencia se determinará la forma y el horario de recuperación de hasta 12 horas semanales y los días sábados 8 horas diarias.

(44) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados de la Compañía **ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA y SUBSIDIARIAS**, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Julio 10 de 2020, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Controladora, los estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.



Juan Manuel Durini Pérez
Presidente Ejecutivo



Julio César Sánchez Jara
Contador General

