

# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

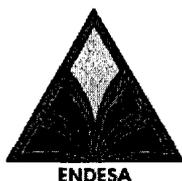
- **Nombre de la entidad:**  
Enchapes Decorativos S.A. - ENDESA
- **RUC de la entidad:**  
1790175952001
- **Domicilio de la entidad:**  
Pichincha / Quito / Km 9 1/2 Av. Morán Valverde OE1-63 y Panamericana Sur
- **Forma legal de la entidad:**  
Sociedad Anónima
- **País de incorporación:**  
Ecuador
- **Descripción:**  
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, fue constituida el 12 de enero de 1975, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la producción con fines industriales de tableros de madera terciada y contrachapada; de chapas de madera decorativa; de tableros decorativos y madera aserrada en general y más artículos afines con la industria maderera en general.

### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

#### 2.1 Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 1 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 2.2 Bases de preparación.

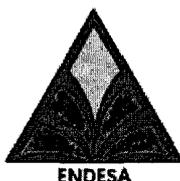
Los Estados Financieros de la Compañía Enchapes Decorativos S.A. ENDESA han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

### 2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
NIC 24: Revelación de Partes Relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<b>Nuevas interpretaciones:</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.

<b>Enmiendas a Interpretaciones:</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
CINIIF 14: El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF:</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidado.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF12: Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

<b>Enmiendas a NIIF:</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
NIC 27: Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

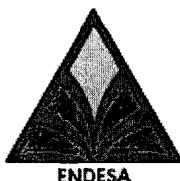
## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011; sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

- c. Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

<b>Enmiendas a NIIF:</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
NIC 1: Presentación de Estados Financieros - Presentación de Componentes de Otros Resultado Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2012.
NIC 12: Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011).	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 32: Instrumentos financieros - Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 1 (Revisada): Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: (i) Eliminación de fechas fijadas. (ii) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011.
NIIF7: Instrumentos Financieros: Revelaciones sobre: (i) Transferencias de Activos Financieros. (ii) Compensación de activos y pasivos financieros.	(i) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Julio de 2011, y (ii) Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### Nuevas interpretaciones:

### Fecha de aplicación obligatoria:

---

#### CINIIF 20:

Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

#### 2.4 Moneda funcional y de presentación.

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

#### 2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

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

#### 2.6 Efectivo.

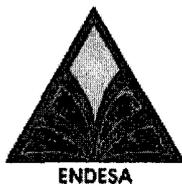
La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el Pasivo Corriente.

#### 2.7 Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 y 39 "Instrumentos Financieros - Presentación y Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

##### a. Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los deudores comerciales son valorizados a costo amortizado y otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal, corresponden principalmente a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar deudores comerciales son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa. (Nota 2.7. b.).

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado, sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será el costo promedio ponderado de la tasa pasiva y activa vigente al cierre del período del que se reporta, así tenemos: 2011 por 6,35%; 2010 por 6,48% y año 2009 por 7,22%.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 35 días plazo.

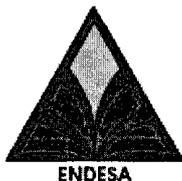
### b. Deterioro de cuentas por cobrar.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

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

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



### 2.8 Inventarios.

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

La Compañía valoriza 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 el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del costo de adquisición.

En determinadas circunstancias la mejor medida disponible del valor neto realizable será el costo de reposición. Por ello, la Compañía considera que el valor realizable de sus inventarios destinados para el consumo en la prestación de servicios, es el costo de reposición o valor de mercado, ya que, dichas existencias no tienen un precio de venta a terceros.

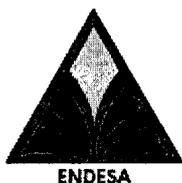
El costo de reposición: es el costo actual estimado de reemplazo de bienes existentes como si fueran nuevos. Precio que deberá pagarse para adquirir un activo similar al que ahora se tiene en los activos a los precios prevalecientes en el año actual.

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

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.

La Compañía determinara los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

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

### 2.9 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, 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.

### 2.10 Activos por impuestos corrientes.

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

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

### 2.11 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 propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

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



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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.

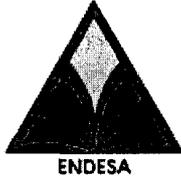
El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo comprenden:

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

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

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

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



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 para las propiedades, planta y equipos se han estimado como sigue:

Activo	Vida útil	Valorresidual
Edificios	34 - 44 años	9%
Maquinaria pesada (*)	20 - 42 años	30%
Vehículos (*)	5 años	40%

\* *Los valores residuales por primera adopción, fueron determinados por un perito independiente y el criterio técnico de la Administración de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA.*

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

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

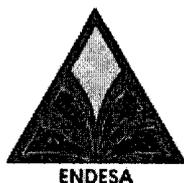
Anualmente se revisará el importe en libros de sus propiedades, planta y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Ver nota 2.15).

### 2.12 Activos biológicos.

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

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

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



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 (fairvalue) 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 evaluador externo calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A criterio del perito evaluador, considerando que los productos agrícolas a ser vendidos necesitan un período considerable de crecimiento biológico para poder obtener un valor de mercado de por lo menos 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 2011, 2010 y 2009 ascienden al 8% anual.

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 periodo que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

### 2.13 Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como al 01 de enero de 2010, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipos. Sin embargo, de existir compras de activos con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso o venta.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 2.14 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

### 2.15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

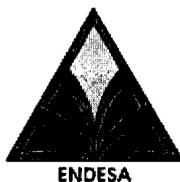
Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

### 2.16 Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros:

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

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. 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.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Pasivos financieros:

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

### 2.17 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.

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

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

### 2.18 Beneficios a los empleados.

La Compañía cuenta con un plan de beneficios a empleados post empleo correspondiente a la jubilación patronal y desahucio de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador, mismos que son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado de tal beneficio por parte de un perito externo, esto permite contar con el valor presente del pasivo por este concepto al final de cada período. Los cambios en dichos pasivos de período a período se reconocen en resultados en el período en que ocurren.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de jubilación y retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en la respectiva nota a los estados financieros adjuntos y se registran en el gasto del período en el que se generan.

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

### **2.19 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 ascienden a 24% y 25% respectivamente.

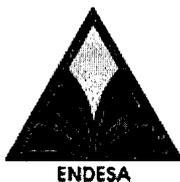
El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2011; 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 enero de 2010).

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

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

### 2.20 Capital suscrito.

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

### 2.21 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser medidos con confiabilidad. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos por venta son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad del inventario hayan sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes y aceptación del cliente.

Los inventarios que fueron vendidos por la Compañía principalmente son tableros, chapas y tablón.

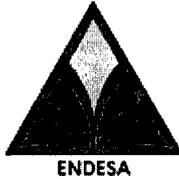
Los ingresos por actividades ordinarias son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos ganados por operaciones bancarias y por intereses implícitos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable al final de cada período contable.

### 2.22 Costos de venta.

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

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 2.23 Gastos de administración y de ventas.

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

### 2.24 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

### 2.25 Medio ambiente.

La actividad de de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

### 2.26 Estado de Flujo de Efectivo.

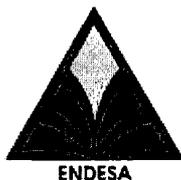
Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.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

### 2.27 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2010, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 2.28 Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 2.29 Utilidad (pérdida) por acción.

La utilidad (pérdida) neta por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

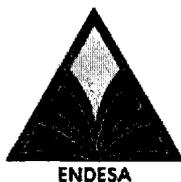
### 3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

#### 3.1 Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

#### 3.2 Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito.  
La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con contratos de distribución en los que el riesgo de cobranza es responsabilidad del distribuidor. El indicador de rotación de cuentas por cobrar fue de 28 días.
- Riesgo de calidad de servicio.  
La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo puesto que realiza sus ventas únicamente a través de distribuidores mayoristas con los cuales se firman contratos de distribución de largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio.  
La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).
- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo.  
La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus propiedades, planta y equipo asegurados contra siniestros, lo cual, atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.
- Riesgos sistemáticos o de mercado
  - a. Riesgo de costos de factores.  
La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio, debido a que el costo de algunos de sus insumos responde a factores exógenos como el precio del petróleo.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

b. Riesgos de precios de servicios.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

c. Riesgo de demanda.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, ya que su producto es materia prima de varios sectores primarios de la economía cuya demanda es constante. Adicionalmente, la Compañía vende tanto en el mercado nacional como en el de exportación con lo que mantiene diversificada su demanda en mercados de comportamientos económicos diferentes.

- Riesgo de tasas 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.

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

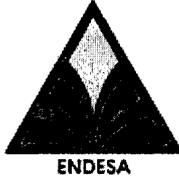
Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

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

##### 4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externo o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 4.2 Litigios y otras contingencias.

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.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

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

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

### 5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía Enchapes Decorativos S.A. ENDESA en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

#### 5.1 Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de la Compañía Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5.1.1 Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de la Compañía Enchapes Decorativos S.A. ENDESA es el 01 de enero de 2010. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2011.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía realizó los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

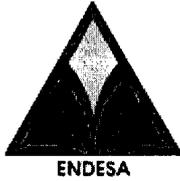
De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF descritas a continuación en los numerales 5.1.2. y 5.1.3.

### 5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- (1) la baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.
- (2) contabilidad de coberturas.  
Esta excepción no es aplicable.
- (3) participaciones no controladoras.  
Esta excepción no es aplicable.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (4) clasificación y medición de activos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.

### 5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.  
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.  
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.  
La Compañía optó por reconocer sus propiedades, planta y equipo a valor razonable al 31 de diciembre de 2010.
- d. Arrendamientos.  
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.  
La Compañía optó por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2010 como parte de sus resultados del ejercicio.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.  
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.  
La Compañía optó por reconocer todas las inversiones en subsidiarias y asociadas al 01 de enero de 2010 al costo.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.  
Esta exención no es aplicable.
- i. Instrumentos financieros compuestos.  
La Compañía no posee instrumentos financieros compuestos, por lo cual, esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.  
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.  
Esta exención no es aplicable.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedad, planta y equipos.  
La Compañía ha determinado al 01 de enero de 2010 activos y operaciones por los que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares en el futuro, por lo cual ha determinado la correspondiente provisión a largo plazo.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios  
La Compañía no posee concesiones de servicios, por lo cual, esta exención no es aplicable,
- n. Costos por préstamos.  
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.  
Esta exención no es aplicable.

### 5.1.4 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía Enchapes Decorativos S.A. ENDESA sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre del 2010.



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 5.1.5 Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.

- Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al registro del avalúo realizado por un perito independiente de propiedades, planta y equipo así como también la respectiva corrección de la depreciación acumulada y gasto del año por 13,167,379 y 4,214,573 respectivamente.
- Al 31 de diciembre la Compañía procedió a revaluar sus terrenos forestales mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías por 6,382,386.
- Al 31 de diciembre la Compañía determinó que mantiene el control de los activos que conforman sus fideicomisos forestales por tal razón los registró a su valor razonable menos costos de venta, mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, el efecto de esta situación generó un incremento del activo en 2,768,806.
- Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía reconoció intereses implícitos derivados de los créditos concedidos a clientes relacionadas por (136,937) y (162,580) respectivamente.
- Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía reconoció intereses implícitos derivados en los documentos y cuentas por cobrar por (4,286,542) y (1,891,506) respectivamente.
- Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía ajustó inventarios obsoletos y de lento movimiento por (127,979) y (102,905).
- Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía midió sus plantaciones a su valor razonable menos costos de venta considerando los parámetros determinados en su política contable, mediante un avalúo efectuado por un perito externo contratado por la Compañía, el efecto de esta situación generó un incremento del activo en 4,269,400 y 3,822,620 respectivamente.
- Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía registro al costo las inversiones de capital en las cuales mantiene el control, esta situación generó una disminución de 1,058,636 y 1,150,595 respectivamente.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

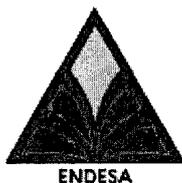
- Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía registró el valor total de sus obligaciones a empleados largo plazo en base a un estudio actuaria realizado por un perito independiente, esta situación generó un incremento en el pasivo de 349,718 y 312,137 respectivamente.
- Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al impuesto diferido por cobrar por 1,142,768 y 583,788 respectivamente y pagar por 2,835,382 y 1,935,144 respectivamente.

### 5.1.6 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:

#### ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO NEC - NIIF (Expresadas en dólares)

Concepto	Saldo al 1-ene-10	Saldo al 31-dic-10
<b>Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC</b>	<b>20,546,991</b>	<b>21,756,380</b>
(-) Valor neto realizable de inventarios	(102,905)	(127,979)
(-) Intereses implícitos en cuentas por cobrar	(2,054,086)	(4,423,479)
(-) Corrección al costo en inversiones permanentes	(1,150,595)	(1,058,636)
(+) Corrección costo y depreciación activo fijo según avalúo	3,917,957	22,021,954
(+) Corrección del costo de activos biológicos	3,822,620	4,269,400
(-) Provisión por beneficios a empleados	(312,137)	(349,718)
(-) Efecto de impuesto diferido por primera adopción de las NIIF	(1,351,356)	(1,692,614)
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>2,769,498</b>	<b>18,638,928</b>
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	<b>23,316,489</b>	<b>40,395,308</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

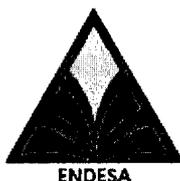
(Expresadas en dólares)

### 5.1.7 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

**ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA  
CONCILIACIÓN DE RESULTADOS NEC - NIIF  
(Expresada en dólares)**

Ganancia neta del ejercicio 2010 según NEC	1,807,940
Ajustes por implementación a NIIF	
Valor neto realizable de inventarios	(25,074)
Reconocimiento de intereses implícitos	(2,369,393)
Baja de propiedad, planta y equipos	5,327
Provisión por beneficios a empleados	(37,581)
Valor razonable de plantaciones forestales	446,780
Corrección de inversiones permanentes	91,959
Registro de constitución de impuesto diferido	(341,257)
	<hr/>
Efecto de la transición a las NIIF	(2,229,239)
	<hr/>
Pérdida neta del ejercicio 2010 según NIIF	(421,299)



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

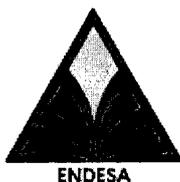
## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010.

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

	Saldo NEC al 31-dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 31-dic-10
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	307,180	-	307,180
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	515,517	-	515,517
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	3,897,995	(136,938)	3,761,057
Otras cuentas por cobrar	528,205	-	528,205
(-) Provisión cuentas incobrables	(51,552)	-	(51,552)
Inventarios	3,414,542	(127,979)	3,286,563
Servicios y otros pagos anticipados	215,716	-	215,716
Activos por impuestos corrientes	150,751	-	150,751
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	2,247,111	-	2,247,111
<b>Total activos corrientes</b>	<b>11,225,465</b>	<b>(264,917)</b>	<b>10,960,548</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	9,846,472	22,318,571	32,165,043
Activos biológicos	4,751,086	4,269,400	9,020,486
Activo por impuesto diferido	-	1,142,768	1,142,768
<b>Activos financieros no corrientes:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	13,070,707	(4,286,542)	8,784,165
<b>Otros activos no corrientes</b>			
Inversiones subsidiarias	6,595,293	(555,152)	6,040,141
Inversiones asociadas	2,888,546	(503,484)	2,385,062
Otras inversiones	686,314	-	686,314
<b>Total activo no corriente</b>	<b>37,838,418</b>	<b>22,385,561</b>	<b>60,223,979</b>
<b>Total activos</b>	<b>49,063,883</b>	<b>22,120,644</b>	<b>71,184,527</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	3,288,073	-	3,288,073
Obligaciones con instituciones financieras	4,416,919	-	4,416,919
Porción corriente de obligaciones emitidas	7,026,458	-	7,026,458
Otras obligaciones corrientes	584,014	-	584,014
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	54,682	-	54,682
Anticipos de clientes	415,030	-	415,030
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>15,785,176</b>	<b>-</b>	<b>15,785,176</b>
<b>Pasivos no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	10,236,051	-	10,236,051
Provisiones por beneficios a empleados	1,286,276	349,718	1,635,994
Otras provisiones	-	296,616	296,616
Pasivo diferido	-	2,835,382	2,835,382
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>11,522,327</b>	<b>3,481,716</b>	<b>15,004,043</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>27,307,503</b>	<b>3,481,716</b>	<b>30,789,219</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital	14,500,000	-	14,500,000
Reservas	4,916,338	(3,903,460)	1,012,878
Resultados acumulados	2,340,042	22,542,388	24,882,430
<b>Total patrimonio</b>	<b>21,756,380</b>	<b>18,638,928</b>	<b>40,395,308</b>
<b>Pasivo + patrimonio</b>	<b>49,063,883</b>	<b>22,120,644</b>	<b>71,184,527</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

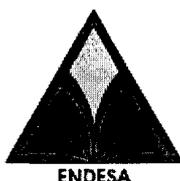
## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5.1.9 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.

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

Por los años terminados en	Saldo NEC al 01-ene-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 01-ene-10
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	264,360	-	264,360
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	908,213	-	908,213
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	2,232,824	(162,580)	2,070,244
Otras cuentas por cobrar	112,318	-	112,318
(-) Provisión cuentas incobrables	(58,854)	-	(58,854)
Inventarios	4,465,127	(102,905)	4,362,222
Servicios y otros pagos anticipados	201,540	-	201,540
Activos por impuestos corrientes	541,530	-	541,530
Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	2,137,062	-	2,137,062
<b>Total activo corriente</b>	<b>10,804,120</b>	<b>(265,485)</b>	<b>10,538,635</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	12,533,328	4,214,573	16,747,901
Activos biológicos	6,770,968	3,822,620	10,593,588
Activo por impuesto diferido	-	583,788	583,788
<b>Activos financieros no corrientes:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	3,909,856	(1,891,506)	2,018,350
<b>Otros activos no corrientes</b>			
Inversiones subsidiarias	7,544,965	(246,997)	7,297,968
Inversiones asociadas	2,801,685	(903,598)	1,898,087
Otras inversiones	485,053	-	485,053
<b>Total activo no corriente</b>	<b>34,045,855</b>	<b>5,578,880</b>	<b>39,624,735</b>
<b>Total activos</b>	<b>44,849,975</b>	<b>5,313,395</b>	<b>50,163,370</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	2,987,888	-	2,987,888
Obligaciones con instituciones financieras	1,865,939	-	1,865,939
Porción corriente de obligaciones emitidas	7,308,636	-	7,308,636
Otras obligaciones corrientes	526,659	-	526,659
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	359,118	-	359,118
Anticipos de clientes	334,211	-	334,211
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>13,382,451</b>	<b>-</b>	<b>13,382,451</b>
<b>Pasivos no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	9,443,589	-	9,443,589
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	354,000	-	354,000
Provisiones por beneficios a empleados	1,122,944	312,137	1,435,081
Otras provisiones	-	296,616	296,616
Pasivo diferido	-	1,935,144	1,935,144
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>10,920,533</b>	<b>2,543,897</b>	<b>13,464,430</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>24,302,984</b>	<b>2,543,897</b>	<b>26,846,881</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital	12,800,000	-	12,800,000
Reservas	5,760,062	(4,927,978)	832,084
Resultados acumulados	1,986,929	7,697,476	9,684,405
<b>Total patrimonio</b>	<b>20,546,991</b>	<b>2,769,498</b>	<b>23,316,489</b>
<b>Pasivo + patrimonio</b>	<b>44,849,975</b>	<b>5,313,395</b>	<b>50,163,370</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.

#### ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN (Expresados en dólares)

	Saldo NEC al 31 -dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF al 31 -dic-10
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	24,984,321	-	24,984,321
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</b>	19,283,133	62,654	19,345,787
Ganancia bruta	<b>5,701,188</b>	<b>(62,654)</b>	<b>5,638,534</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	2,546,257	1,338,830	3,885,087
<b>GASTOS</b>			
Gastos de venta	1,199,951	-	1,199,951
Gastos administrativos	1,071,435	-	1,071,435
Gastos financieros	1,751,954	2,638,879	4,390,833
Otros gastos	922,396	(598,214)	324,182
Gasto forestal	778,974	1,123,493	1,902,467
	<b>5,724,710</b>	<b>3,164,158</b>	<b>8,888,868</b>
Ganancia antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	2,522,735	(1,887,982)	634,753
Participación a trabajadores	310,098	-	310,098
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	2,212,637	(1,887,982)	324,655
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	(404,697)	-	(404,697)
Efecto impuestos diferidos	-	(341,257)	(341,257)
	<b>(404,697)</b>	<b>(341,257)</b>	<b>(745,954)</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>1,807,940</b>	<b>(2,229,239)</b>	<b>(421,299)</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>1,807,940</b>	<b>(2,229,239)</b>	<b>(421,299)</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2010.

#### ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO (Expresados en dólares)

Por el año terminado en	Saldo NEC Dic-31-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2010
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	29,879,353	(7,013,734)	24,063,003
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(23,330,295)	3,829,094	(20,320,698)
Participación a trabajadores	-	(312,939)	(312,939)
Impuesto a la renta	(445,445)	443,753	(406,390)
Intereses pagados, neto	(1,571,267)	(450,172)	(1,288,716)
Otros, neto	(359,925)	2,018,363	1,784,727
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>4,172,421</b>	<b>(653,434)</b>	<b>3,518,987</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(823,065)	(134,941)	(958,006)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos	1,503,730	-	1,503,730
Aumento en activos biológicos	(1,514,321)	1,185,714	(328,607)
Aumento en otros activos	(110,049)	-	(110,049)
Aumento en inversiones permanentes	(1,516,794)	-	(1,516,794)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(2,460,499)</b>	<b>1,050,773</b>	<b>(1,409,726)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado por obligaciones financieras a corto plazo	2,370,291	(92,000)	2,278,291
Efectivo recibido por pasivo a largo plazo	510,284	(29,125)	481,159
Pago por desahucio	(32,744)	(1)	(32,745)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	125,468	(125,468)	-
Incremento en cuentas por cobrar a largo plazo relacionadas y accionistas	(3,689,852)	(504,745)	(4,194,597)
Dividendos pagados	(598,549)	-	(598,549)
Pago valores recibidos en garantía	(354,000)	354,000	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1,669,102)</b>	<b>(397,339)</b>	<b>(2,066,441)</b>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	42,820	-	42,820
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	264,360	-	264,360
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>307,180</b>	<b>-</b>	<b>307,180</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### ENCHAPES DECORATIVOS S.A. ENDESA CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresado en dólares)

Por el año terminado en	Saldo NEC Dic-31-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldo NIIF Dic-31-2010
<b>Resultado integral total</b>	<b>1,807,940</b>	<b>(2,229,239)</b>	<b>(421,299)</b>
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto</b>			
<b>(utilizado) por las actividades de operación:</b>			
Depreciación	2,075,456	7,951	2,083,407
Valor razonable activos biológicos	-	(1,639,307)	(1,639,307)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	196,076	37,582	233,658
Ajuste de inventarios	-	25,074	25,074
Bajas de propiedad, planta y equipos	-	(25,295)	(25,295)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad, planta y equipos	(3,979)	200	(3,779)
Valor razonable de inversiones	(455,416)	254,597	(200,819)
Utilidad en venta de inversiones	(6,835)	(346,556)	(353,391)
Provisión para cuentas incobrables	5,035	-	5,035
Reversión cuentas incobrables	(12,337)	-	(12,337)
Provisión de participación para los trabajadores e impuesto a la renta	714,795	-	714,795
Intereses implícitos	-	2,369,195	2,369,195
Impuesto diferido	-	341,257	341,257
Utilización activos biológicos	-	792,279	792,279
Baja inversiones agro forestales	1,976	(1,976)	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(1,385,471)	344,050	(1,041,421)
Activos por impuestos corrientes	-	1,050,585	1,050,585
Cuentas y documentos por pagar	1,672,944	(1,672,944)	-
Obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	315,849	3,137	318,986
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	(753,612)	35,976	(717,636)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>4,172,421</b>	<b>(653,434)</b>	<b>3,518,987</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Caja	8,409	8,710	11,210
Bancos nacionales	445,532	285,583	246,228
Bancos del exterior	85,224	4,710	-
Inversiones	8,351	8,177	6,922
	<b>547,516</b>	<b>307,180</b>	<b>264,360</b>

### 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Clientes nacionales	133,469	84,663	90,917
Clientes del exterior	754,996	430,854	817,296
	<b>888,465</b>	<b>515,517</b>	<b>908,213</b>

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Hasta 3 meses	637,078	132,383	650,957
Entre 3 y 6 meses	4,941	143,809	92,035
Entre 6 y 12 meses	52,413	49,020	859
Más de 12 meses	(1) 194,033	190,305	164,362
	(2) <b>888,465</b>	<b>515,517</b>	<b>908,213</b>

(1) Estos valores fueron recuperados en el período posterior a su fecha de reporte razón por la cual no se realiza provisión o castigo de las mismas.

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



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

RUC	Nombre	Naturaleza de la relación	Plazos	País de origen	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
0590028665001	Aglomerados Cotopaxi S.A.	Accionistas principales comunes	90	Ecuador	93,128	215,900	122,300
1790721167001	Agroindustrial Jacaranda S.A.	Accionistas principales comunes	90	Ecuador	-	118	118
0590036528001	Bosques Tropicales S.A. Botrosa	Asociada	90	Ecuador	968,291	504,336	-
1790012158001	Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	Comercial	45	Ecuador	1,521,973	1,734,275	1,034,313
1790495604001	Fundación Forestal Juan Manuel Durini	Controladora	90	Ecuador	66,904	32,524	198,641
-	Hacienda Medrano	Accionistas principales comunes	90	Ecuador	30,024	16,891	-
1792037794001	Hidronanegal S.A.	Controladora	90	Ecuador	26,565	22,282	-
1792082439001	Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Controladora	90	Ecuador	60,185	161,257	244,663
1792052572001	Servicios Provemundo S.A.	Controladora	90	Ecuador	13,763	40,443	56,794
0890040950001	Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	Controladora	90	Ecuador	1,020,649	1,033,031	413,415
(Nota 42)					3,801,482	3,761,057	2,070,244



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Anticipos proveedores		365,000	376,912	-
Funcionarios y empleados	(1)	81,487	66,669	102,478
Reclamos al seguro		-	-	476
Otras		258,197	84,624	9,364
		<b>704,684</b>	<b>528,205</b>	<b>112,318</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

### 10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

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

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

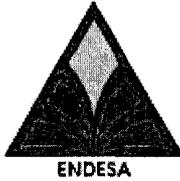
Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Hechos concretos de deterioros

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

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	51,552	58,854
Provisión	29,000	5,035
Castigos	(20,063)	-
Reversión años anteriores	(2,291)	(12,337)
Saldo final	<b>58,198</b>	<b>51,552</b>

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



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Inventarios de materia prima	1,015,691	451,282	1,084,225
Inventarios de productos en proceso	1,046,332	965,364	1,074,016
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	550,302	393,278	417,671
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - producidos por la Compañía	536,386	531,957	942,788
Mercaderías en tránsito	4,359	21,586	6,549
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	741,177	923,096	836,973
	<b>3,894,247</b>	<b>3,286,563</b>	<b>4,362,222</b>

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a productos terminados para la venta, materias primas, 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.

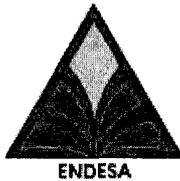
La administración de la Compañía estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

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

### 12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Seguros pagados por anticipado</u>			
Rotura de maquinaria	67,722	75,930	66,356
Lucro cesante	45,619	54,319	39,512
Todo riesgo vehículos pesados	31,068	20,200	21,458
Incendio	29,592	34,664	28,252
Seguro de vida	7,923	10,113	5,222
Vehículos	7,910	8,006	10,066
Equipo contratistas	5,172	2,349	4,842
Suman y pasan:	<b>195,006</b>	<b>205,581</b>	<b>175,708</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen:	195,006	205,581	175,708
Transporte interno mercaderías	2,121	2,738	5,296
Fidelidad	1,874	269	279
Garantía aduanera	1,566	2,048	2,159
Responsabilidad civil	404	1,247	982
Equipo electrónico	340	763	1,800
Robo	-	329	259
Otros gastos pagados por anticipado	-	2,741	15,057
	<b>201,311</b>	<b>215,716</b>	<b>201,540</b>

### 13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

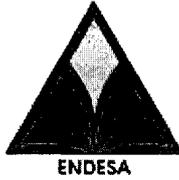
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retenciones en la fuente	172,818	133,118	102,150
IVA SRI reclamos	209,144	-	439,380
	<b>381,962</b>	<b>150,751</b>	<b>541,530</b>

### 14. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Santo Domingo Coop. 13 Septiembre.	1,150,259	1,143,129	1,143,129
San José de Cachaví	-	1,103,982	993,933
	<b>1,150,259</b>	<b>2,247,111</b>	<b>2,137,062</b>

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, la Compañía mantiene una inversión en un terreno e instalaciones en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas y al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 en San José de Cachaví que según la Administración de la Compañía serán vendidos a mediano plazo; adicionalmente el terreno ubicado en Santo Domingo de los Tsáchilas se encuentra hipotecado para garantizar los préstamos recibidos del Produbanco (Nota 20, numeral 2) y (Nota 24, numeral 5), también garantizan los préstamos otorgados por el Produbanco a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Propiedades, plantas y equipos, neto:</b>				
Terrenos	(1)	20,268,569	20,223,154	5,616,279
Edificios	(1)	1,916,832	2,118,178	584,988
Construcciones en curso		21,269	19,929	888,247
Instalaciones	(3)	9,889	38,304	39,822
Muebles y enseres		-	-	11,448
Maquinaria y equipo	(1)(2)(4)	7,784,605	8,385,350	8,437,682
Equipo de computación		65,256	73,403	63,372
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	(2)(4)	1,390,073	1,306,725	1,098,396
Otros propiedades, planta y equipos		-	-	185
Repuestos y herramientas		-	-	7,482
		<b>31,456,493</b>	<b>32,165,043</b>	<b>16,747,901</b>
<b>Propiedades, plantas y equipos, bruto:</b>				
Terrenos		20,268,569	20,223,154	5,616,279
Edificios		7,302,866	7,302,866	1,495,626
Construcciones en curso		21,269	19,929	888,247
Instalaciones		223,974	250,749	253,974
Muebles y enseres		-	-	95,478
Maquinaria y equipo		22,026,362	21,989,088	17,889,744
Equipo de computación		106,723	106,723	396,813
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		1,686,518	1,553,465	1,420,785
Otros propiedades, planta y equipos		-	-	185
Repuestos y herramientas		-	-	90,459
		<b>51,636,281</b>	<b>51,445,974</b>	<b>28,147,590</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Edificios	5,386,034	5,184,688	910,638
Instalaciones	214,085	212,445	214,152
Muebles y enseres	-	-	84,030
Maquinaria y equipo	14,241,757	13,603,738	9,452,062
Equipo de computación	41,467	33,320	333,441
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	296,445	246,740	322,389
Otros propiedades, planta y equipos	-	-	-
Repuestos y herramientas	-	-	82,977
	<b>20,179,788</b>	<b>19,280,931</b>	<b>11,399,689</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye terreno, naves industriales y galpones hipotecados, una prenda industrial de maquinaria como garantías de los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. (Nota 20, numeral 1) y (Nota 24, numeral 1); adicionalmente, los mismos activos garantizan los préstamos otorgados a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa por el Banco Pichincha C.A.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye al Fideicomiso Pitzar - Forestal por 2,236,200 y 449,865 respectivamente y Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 por 1,589,544 y 607,073 respectivamente, este último constituido para garantizar los préstamos recibidos del Banco Pichincha C.A. (Nota 20, numeral 1) (Nota 24, numeral 1) (Nota 44, numeral 2 y 3).

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluyen terrenos utilizados para las plantaciones de bosques. Incluye terrenos que se encuentran hipotecados para garantizar el préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional a favor de su Subsidiaria Servicios Provemundo (Nota 45, numeral 1).

- (2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluye una prenda industrial de 10 tractores arrastradores Caterpillar 527 CA como garantía del préstamo recibido de CartepilarFinancServ. (Nota 24, numeral 7); prenda industrial de 6 tractores Tigercat como garantía del préstamo recibido de Northstar (Nota 24, numeral 3); prenda industrial de tres trailersKenworth T800, una volqueta Kenworth T800 y dos tractores Caterpillar 527 CA, para garantizar los préstamos recibidos del Banco Produbanco (Nota 20, numeral 2) (Nota 24, numeral 5); adicionalmente, garantizan también los préstamos realizados por el Banco Produbanco a su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa.
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, incluyen construcciones forestales en Río Pitzar por 458; 25,733 y 12,229 respectivamente; y al 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010, incluyen Campamento Ventana San Lorenzo por 1,500 y 3,000 respectivamente.
- (4) Al 31 de diciembre de 2011, incluye una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosam DX2252CA para garantizar los préstamos recibidos del Banco Bolivariano (Nota 24, numeral 9).



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

a. Por el año terminado en Diciembre 31, 2011:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	Otros propiedad, planta y equipos	Repuestos y herramientas	Total
Saldo inicial	20,223,154	2,118,178	19,929	38,304	-	8,285,350	73,403	1,306,725	-	-	32,165,043
Adiciones	45,415	-	1,340	-	-	918,804	-	299,357	-	-	1,264,916
Ventas y bajas	-	-	-	(26,775)	-	(703,523)	-	(88,131)	-	-	(818,429)
Depreciaciones	-	(201,346)	-	(1,640)	-	(816,026)	(8,147)	(127,878)	-	-	(1,155,037)
<b>Saldo final</b>	<b>20,268,569</b>	<b>1,916,832</b>	<b>21,269</b>	<b>9,889</b>	<b>-</b>	<b>7,784,605</b>	<b>65,256</b>	<b>1,390,073</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,456,493</b>

b. Por el año terminado en Diciembre 31, 2010:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	Otros propiedad, planta y equipos	Repuestos y herramientas	Total
Saldo inicial	5,616,279	584,988	888,247	39,822	11,448	8,437,682	63,372	1,098,396	185	7,482	16,747,901
Adiciones	134,941	-	(786,650)	-	4,870	1,020,912	12,176	571,757	-	-	958,006
Revalorizaciones	14,471,934	1,573,791	-	(7,196)	-	2,098,088	-	(37,951)	-	-	18,098,667
Ventas y bajas	-	-	(81,668)	11,996	(12,215)	(1,397,027)	19,185	(96,394)	-	-	(1,556,124)
Depreciaciones	-	(40,601)	-	(6,318)	(4,103)	(1,774,305)	(21,330)	(229,083)	(185)	(7,482)	(2,083,407)
<b>Saldo final</b>	<b>20,223,154</b>	<b>2,118,178</b>	<b>19,929</b>	<b>38,304</b>	<b>-</b>	<b>8,385,350</b>	<b>73,403</b>	<b>1,306,725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,165,043</b>



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 16. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Los activos biológicos de la Compañía están compuestos por plantaciones forestales cuyo producción se espera realizarla en los próximos 15 años, por ende se reclasifican como no corrientes los activos biológicos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Plantas en crecimiento</b>			
Bosques plantados	8,122,940	7,893,314	7,691,800
Palmito	1,350,805	1,127,172	153,050
Palma africana	-	-	2,748,738
	<b>9,473,745</b>	<b>9,020,486</b>	<b>10,593,588</b>

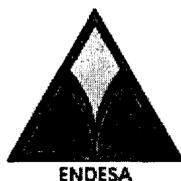
El movimiento de activos biológicos, fue como sigue:

Años terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	9,020,486	10,593,588
Adiciones	371,165	328,607
Retiros	(959,336)	(792,279)
Entrega en aportes	(1)	(2,748,737)
Valor razonable	1,041,430	1,639,307
Saldo final	<b>9,473,745</b>	<b>9,020,486</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía entregó inversiones agroindustriales como aporte de capital en su subsidiaria Servicios Provemundo S.A. (Nota 18, numeral 1).

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

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



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 17. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR).

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Documentos y cuentas por cobrar</b>			
Servicios Provemundo S.A. (Nota 42) (1)	3,126,101	2,194,293	2,018,350
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda. (Nota 42)	1,644,672	1,070,875	-
Cardale Properties Llc. (2)	5,109,628	5,518,997	-
(3)	<b>9,880,401</b>	<b>8,784,165</b>	<b>2,018,350</b>

(1) Durante el año 2010, la Compañía efectuó un aporte de capital en su Subsidiaria Servicios Provemundo S.A. por 2,199,000 mediante la compensación de cuentas por cobrar (Nota 18, numeral 1).

(2) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía vendió las acciones de World Forest Inc. a la Compañía Cardale Propertie sLlc., el cobro se lo realizará a partir del año 2011, según contrato de compra venta (Nota 44, numeral 4).

(3) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estas cuentas generaron el reconocimiento de gasto por intereses implícitos por 349,883 y 2,638,878 respectivamente (Nota 39, numeral 1) e ingresos por el mismo concepto por 384,935 y 269,484 respectivamente (Nota 36, numeral 1).



**Enchapes Decorativos S.A. ENDESA**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**18. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Empresa	País de origen	Porcentaje de participación			Costo de inversión		
		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Inversiones subsidiarias</b>							
Transportes Onix S.A. Transonix	Ecuador	50,00%	50,00%	50,00%	20,257	20,257	20,125
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cia. Ltda.	Ecuador	50,00%	50,00%	50,00%	856,085	856,085	856,085
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Ecuador	55,00%	55,00%	55,00%	5,500	5,500	5,500
Servicios Provemundo S.A. (1)	Ecuador	55,00%	55,00%	55,00%	5,048,799	5,048,799	440
WorldForest Inc. (2)	BVI	-%	-%	100,00%	-	-	350
<b>Aportes para aumento de capital</b>							
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	Ecuador	-%	-%	-%	109,500	109,500	109,500
Servicios Provemundo S.A. (1)	Ecuador	-%	-%	-%	-	-	20,912
WorldForest Inc. (2)	BVI	-%	-%	-%	-	-	6,285,056
					6,040,141	6,040,141	7,297,968
<b>Inversiones asociadas</b>							
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	Ecuador	25,30%	25,30%	21,24%	2,196,389	2,090,042	1,603,067
Hidronanegal S.A.	Ecuador	26,40%	26,40%	26,40%	204,000	204,000	204,000
<b>Aportes para aumento de capital</b>							
Hidronanegal S.A.	Ecuador	-%	-%	-%	94,980	91,020	91,020
					2,495,369	2,385,062	1,898,087
<b>Otras inversiones</b>							
Banco Pichincha C.A.	Ecuador	0,02%	0,02%	0,02%	588,540	679,788	478,968
Contrachapados de Esmeraldas S.A. Codesa	Ecuador	-%	-%	-%	2,462	2,462	2,021
Club la Unión Quito	Ecuador	-%	-%	-%	3,910	3,910	3,910
Corfaima S.A.	Ecuador	-%	-%	-%	154	154	154
					595,066	686,314	485,053
					9,130,576	9,111,517	9,681,108



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Años terminados en Diciembre 31,	31, 2011	31, 2010
Saldo inicial	9,111,517	9,681,108
Adiciones	110,307	1,516,794
Aporte en especies (1)	-	2,830,405
Aporte mediante compensación de débitos (1)	-	2,199,000
Venta (2)	(23,340)	(7,316,609)
Valor razonable	(67,908)	200,819
Saldo final	9,130,576	9,111,517

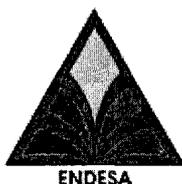
(1) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía incrementó su inversión en su Subsidiaria Provemundo mediante el aporte de propiedad, planta y equipo por 81,668 e inversiones agroforestales por 2,748,737 (Nota 16, numeral 1) y compensación de débitos de cuentas por cobrar a largo plazo por 2,199,000 (Nota 17, numeral 1).

(2) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a la venta de las acciones de WorldForest Inc. a la Compañía CardalePropertiesLlc., el cobro por la venta de las acciones se lo realizará a partir del año 2011, según contrato de compra venta firmado con CardalePropertiesLlc. (Nota 44, numeral4).

#### 19. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<u>Locales</u>			
Proveedores	1,505,408	1,378,508	1,520,572
Otras cuentas por pagar	447,261	1,909,565	1,119,087
<u>Del exterior</u>			
Proveedores	-	-	348,229
	1,952,669	3,288,073	2,987,888



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 20. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>				
Préstamos al 8,92% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2012.	(1)	300,000	-	-
Préstamos al 8,92% de interés anual, con vencimiento en abril del 2012.	(1)	1,000,000	-	-
Préstamos al 8,92% de interés anual, con vencimiento en abril del 2011.	(1)	-	1,000,000	-
Préstamos al 8,92% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2011.	(1)	-	300,000	-
Préstamos al 8% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2011.	(1)	-	1,000,000	-
<b>Produbanco S.A.:</b>				
Préstamos al 8,95% de interés anual, con vencimiento en enero del 2011.	(2)	-	200,000	-
Préstamos al 9,78% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2010.	(2)	-	-	400,000
Préstamos al 11,23% de interés anual, con vencimiento en septiembre del 2010.	(2)	-	-	200,000
<b>Banco Bolivariano S.A.:</b>				
Préstamos por 125,000 cada uno al 8,9% de interés anual, con vencimiento en enero y marzo del 2011.	(3)	-	250,000	-
Préstamos al 8,92% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2010.	(3)	-	-	250,000
Suman y pasan...		1,300,000	2,750,000	850,000

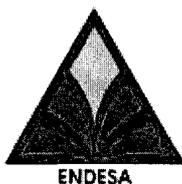


## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	1,300,000	2,750,000	850,000
<b>Préstamos de terceros:</b>			
<b>Clever Cordero Celi:</b>			
Préstamo al 7,50% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2011 y junio de 2010.	(4) 123,507	150,017	139,746
<b>Graciela Fernández Acosta:</b>			
Préstamo al 7,50% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2011.	(4) 14,505	-	-
<b>Rosario Espinosa:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) 20,000	23,000	20,821
<b>Carlos Argudo:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) 50,000	50,000	50,000
<b>Rosario Casamen:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) 952	886	824
<b>Dolores Acosta:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2010.	(4) 170,449	96,010	75,240
<b>Marcelo Cárdenas:</b>			
Préstamos al 7.50% de interés anual, con vencimientos en diciembre de 2011, junio de 2011 y junio 2010.	(4) 22,562	20,991	19,529
<b>Mauro Romero:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011, 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) 20,000	20,000	20,000
Suman y pasan...	1,721,975	3,110,904	1,176,160



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	1,721,975	3,110,904	1,176,160
<b>Convento de Santo Domingo:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2010.	(4) -	-	100,000
<b>Fundación Forestal J.M.D.:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2010.	(4) -	-	183,849
<b>Sara Anasi:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) 16,772	13,242	8,061
<b>Elena Tipanta:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011 y junio 30 de 2010.	(4) 60,000	64,157	59,763
<b>Provincia Catalina de Siena - Orden de Predicadores en el Ecuador:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de diciembre de 2011.	(4) 214,700	200,000	-
<b>Yolanda Terán de Durini:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) 140,000	97,427	90,716
<b>Pedro José Klaic:</b>			
Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2011.	(4) 38,558	-	-
<b>Juan Manuel Durini Pérez:</b>			
Préstamos al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011.	(4) 186,756	-	-
Suman y pasan...	2,378,761	3,485,730	1,618,549



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen...	2,378,761	3,485,730	1,618,549
<b>Ana Beatriz Nardi:</b> Préstamos al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2011.	(4) 63,854	-	-
<b>Miguel CasamenAnasi:</b> Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de diciembre de 2011.	(4) 6,215	-	-
<b>Rosario Espinosa:</b> Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 27 de abril de 2011.	(4) 415,325	402,000	-
<b>Lucía Silva:</b> Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 31 de junio de 2011 y 2010.	(4) -	22,213	20,666
<b>Susana Pinto:</b> Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2010.	(4) -	-	5,000
<b>Lilian Noriega Redoroban:</b> Préstamo al 7.50% de interés anual, con vencimiento el 30 de junio de 2011 y 2010.	(4) -	38,132	25,569
<b>Bosques Tropicales S.A.: (Nota 42)</b> Préstamo al 9% de interés anual, no tiene vencimiento.	(4) -	92,000	-
	2,864,155	4,040,075	1,669,784
Intereses por pagar	233,126	376,844	196,155
	<b>3,097,281</b>	<b>4,416,919</b>	<b>1,865,939</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Préstamos garantizados con una hipoteca sobre un terreno y construcción de naves industriales y galpones, prenda industrial de maquinaria, de propiedad de la Compañía (Nota 15, numeral 1), terrenos de 1.300 has. Maizales, Río Verde, 440 has. Meribe, Río Verde, 85 has. Río Maracumbo, Quinindé y 2.700,4 has. Malimpia, Quinindé a través del Fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" (Nota 15, numeral 1); prenda industrial de maquinaria y tres terrenos de 1.371,6 has. Cord. de Ramos en Quinindé, 187,8 has. Hoja Blanca en Quinindé y 590,55 has. Kikimora en Quinindé a través del fideicomiso "Endesa-Botrosa-001" de propiedad de su relacionada Botrosa (Nota 44, numeral 2)
- (2) Préstamos garantizados con prenda industrial de tres trailers Kenworth T800, una volqueta Kenworth T800 y dos tractores Caterpillar 527 CA (Nota 15, numeral 2); hipoteca abierta de 29.7 has. de terreno y construcción ubicados en Santo Domingo de los Tsachilas de propiedad de la Compañía (Nota 14); adicionalmente, la hipoteca de terreno y construcción en Santo Domingo de los Tsachilas de su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa.
- (3) Préstamo garantizado por su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa.
- (4) Para los años 2011 y 2010, estos préstamos están garantizados con pagarés firmados por el Representante Legal de la Compañía.

### 21. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Con la administración tributaria	(1)	68,784	160,803	107,047
Impuesto a la renta por pagar del Ejercicio (Nota 29)		-	-	1,692
Con el IESS	(2)	33,248	31,470	28,110
Por beneficios de ley a empleados	(3)	86,191	81,494	76,722
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	(4)	285,302	310,247	313,088
		<b>473,525</b>	<b>584,014</b>	<b>526,659</b>

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Retenciones en la fuente	37,841	36,897	34,863
Retenciones de IVA	27,791	120,760	69,146
Impuesto a la renta empleados	3,152	3,146	3,038
	<b>68,784</b>	<b>160,803</b>	<b>107,047</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010 corresponde al saldo que la Compañía mantiene por al IESS por concepto de Aporte Patronal y Personal.

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Sueldos por Pagar	4,934	-	-
Decimo Tercer Sueldo	22,734	21,584	19,347
Decimo Cuarto Sueldo	49,676	50,749	50,059
Fondos de Reserva	8,848	9,161	7,316
	<b>86,191</b>	<b>81,494</b>	<b>76,722</b>

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

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	310,247	313,088
Provisión del año	284,750	310,098
Pagos	(309,695)	(312,939)
	<b>285,302</b>	<b>310,247</b>

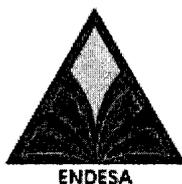
### 22. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Compañías relacionadas (Nota 42)			
Transportes Onix S.A. Transonix	133,559	45,454	91,032
Rio Verde Servicios Técnicos			
Agroforestales Seragroforest S.A.	65,067	-	-
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	41,517	-	100,656
Equipos forestales Efocol Cía. Ltda.	12,118	4,402	5,879
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	-	-	156,893
Hacienda Medrano	-	-	56
Servicio de auditoría	5,320	4,688	4,464
Accionistas por pagar	138	138	138
	<b>257,719</b>	<b>54,682</b>	<b>359,118</b>

### 23. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010 el saldo que mantiene la Compañía corresponde a anticipos recibidos de varios de sus clientes del exterior como anticipos por la compra de productos terminados.



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

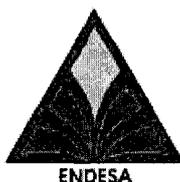
### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 24. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Banco Pichincha C.A.:</b>				
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en septiembre del 2016.	(1)	800,000	-	-
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2016.	(1)	450,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en noviembre de 2016.	(1)	800,000	-	-
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en mayo de 2016.	(1)	137,799	-	-
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2016.	(1)	496,075	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en abril del 2013.	(1)	1,000,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2013.	(1)	700,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en noviembre del 2013.	(1)	400,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en octubre del 2013.	(1)	1,650,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en noviembre del 2013.	(1)	810,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en junio del 2013.	(1)	1,500,000	-	-
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en julio del 2013.	(1)	1,400,000	-	-
Suman y pasan:		10,143,874	-	-

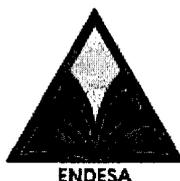


# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen:		10,143,874	-	-
<b>Banco Pichincha C.A.: (cont.)</b>				
Préstamo al 8% de interés anual, con vencimiento en abril del 2013.	(1)	1,450,000	-	-
Préstamo al 9.50% de interés anual con vencimiento en mayo del 2013.	(1)	175,318	279,206	373,785
Préstamo al 9.12% de interés anual con vencimiento en junio del 2013.	(1)	348,590	556,122	745,759
Préstamo al 9.12% de interés anual con vencimiento en junio del 2013.	(1)	402,241	605,147	790,556
Préstamo al 9.10% de interés anual con vencimiento en agosto del 2013.	(1)	804,251	1,210,058	1,580,945
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimientos en abril del 2014.	(1)	416,186	558,603	688,993
Préstamo al 8% de interés anual con vencimiento en julio del 2012.	(1)	-	600,000	-
Préstamo al 8.50% de interés anual con vencimiento en septiembre del 2012.	(1)	-	1,850,000	-
Préstamo al 8% de interés anual con vencimiento en octubre del 2012.	(1)	-	1,400,000	-
Préstamo al 8% de interés anual con vencimiento en octubre del 2012.	(1)	-	500,000	-
Préstamo al 9.25% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2010.	(1)	-	-	1,000,000
Préstamo al 9.12% de interés anual con vencimiento en julio del 2010.	(1)	-	-	600,000
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimiento en abril del 2010.	(1)	-	-	500,000
Suman y pasan:		13,740,460	7,559,136	6,280,038



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen:	13,740,460	7,559,136	6,280,038
<b>Banco Pichincha C.A.: (cont.)</b>			
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimiento en noviembre del 2010.	(1) -	-	500,000
Préstamo al 9.10% de interés anual con vencimiento en septiembre del 2010.	(1) -	-	1,850,000
<b>Banco Bolivariano:</b>			
Préstamo al 8% de interés anual con vencimiento en junio de 2014.	(9) 200,000	-	-
Préstamo al 8.75% de interés anual con vencimiento en junio de 2014.	(9) 291,667	-	-
<b>Finantrade S.A.:</b>			
Préstamo al 15.20% de interés anual con vencimiento en febrero del 2014.	(9) 132,595	-	-
<b>Pro Capital Finance Corp.:</b>			
Préstamo al 10.50% de interés anual con vencimiento en septiembre del 2011.	(2) -	400,000	400,000
Préstamo al 10.50% de interés anual con vencimiento en noviembre del 2011.	(2) -	450,000	450,000
Préstamos al 10.50% de interés anual con vencimiento en agosto del 2010.	(2) -	-	375,000
Préstamos al 10.50% de interés anual con vencimiento en diciembre del 2010.	(2) -	-	300,000
<b>Northstar.:</b>			
Préstamo al 9% de interés anual con vencimiento en enero del 2015.	(3) 352,434	453,129	-
Préstamo al 3.81% (libor) de interés trimestral con vencimiento septiembre del 2013.	(3) 482,920	758,874	1,034,828
Suman y pasan:	15,200,076	9,621,139	11,189,866

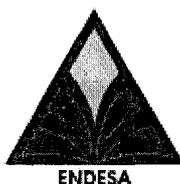


# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen:		15,200,076	9,621,139	11,189,866
<b>Northstar.: (cont.)</b>				
Préstamo al 4.33% (libor) de interés trimestral con vencimiento en febrero del 2014.	(3)	200,689	289,884	379,080
<b>CartepilarFinanciamServ. Corporation.:</b>				
Préstamo al 9.90% de interés anual con vencimiento en agosto septiembre del 2010.	(7)	-	-	376,774
<b>Bosques Tropicales S.A.(Nota 42):</b>				
Préstamos sin interés con vencimiento en mayo del 2015.	(8)	63,000	81,000	-
Préstamos sin interés con vencimiento en septiembre del 2011.	(8)	-	51,875	103,750
<b>Corporación Financiera Nacional.:</b>				
Préstamo al 8.25% de interés anual con vencimiento en agosto del 2025.	(4)	465,980	-	-
Préstamo al 9.02% de interés anual con vencimientos en julio de 2011.	(4)	-	187,500	437,500
<b>Produbanco S.A.:</b>				
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en junio del 2012.	(5)	255,709	-	-
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en noviembre del 2014.	(5)	780,742	-	-
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en octubre del 2014.	(5)	438,291	-	-
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en julio del 2013.	(5)	126,823	-	-
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en diciembre del 2013.	(5)	126,819	-	-
Suman y pasan:		17,658,129	10,231,398	12,486,970



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen:		17,658,129	10,231,398	12,486,970
<b>Produbanco S.A.: (cont.)</b>				
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en julio del 2012.	(5)	336,927	598,791	-
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en noviembre del 2012.	(5)	152,299	291,600	-
Préstamo al 8.95% de interés anual con vencimiento en marzo del 2012.	(5)	101,520	194,400	-
Préstamo al 11.23% de interés anual con vencimiento en octubre del 2012.	(5)	31,220	65,039	95,280
Préstamo al 9.76% de interés anual con vencimiento en diciembre de 2012.	(5)	168,457	321,306	460,000
<b>Produbank.:</b>				
Préstamo al 8.50% de interés anual con vencimiento en diciembre de 2011.	(5)	450,000	450,000	-
Préstamo al 11.50% de interés anual con vencimiento en abril de 2013.	(5)	380,000	380,000	-
Préstamo al 10.50% de interés anual con vencimiento en mayo de 2013.	(5)	350,000	350,000	-
Préstamo al 8.50% de interés anual con vencimiento en diciembre de 2012.	(5)	420,000	420,000	-
Préstamo al 11.50% de interés anual con vencimiento en noviembre de 2013.	(5)	250,000	250,000	-
Préstamo al 8.50% de interés anual con vencimiento en octubre de 2011.	(5)	-	1,000,000	1,000,000
Préstamo al 8.50% de interés anual con vencimiento en octubre de 2011.	(5)	-	649,975	649,975
Préstamo al 8.50% de interés anual con vencimiento en octubre de 2011.	(5)	-	700,000	700,000
Suman y pasan:		20,298,552	15,902,509	15,392,225



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen:	20,298,552	15,902,509	15,392,225
<b>Produbank.: (cont.)</b>			
Préstamo al 8.50% de interés anual con vencimiento en noviembre de 2011.	(5) -	400,000	400,000
Préstamo al 8.50% de interés anual con vencimiento en diciembre de 2011.	(5) -	610,000	610,000
<b>Nicolás Kostallas.:</b>			
Préstamos al 9% de interés anual con vencimiento en marzo de 2011.	(6) -	250,000	250,000
Préstamos al 9% de interés anual con vencimiento en mayo de 2011.	(6) -	100,000	100,000
	20,298,552	17,262,509	16,752,225
Menos - Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes	4,870,354	7,026,458	7,308,636
	<u>15,428,198</u>	<u>10,236,051</u>	<u>9,443,589</u>

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

Años	2011	2010	Enero 1, 2010
2011	-	-	6,413,718
2012	-	7,690,608	1,786,390
2013	12,508,524	2,254,364	1,130,445
2014	1,271,211	231,732	113,036
2015	662,571	59,347	-
2016	519,912		
2025	465,980		
	<u>15,428,198</u>	<u>10,236,051</u>	<u>9,443,589</u>



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre un terreno y construcción de naves industriales y galpones, prenda industrial de maquinaria (Nota 15, numeral 1), terrenos de 1.300 has. en Maizales Río Verde, 440 has. en Meribe Río Verde, 85 has. Río Maracumbo en Quinindé y 2.700,4 has. en Malimpia Quinindé a través del fideicomiso Endesa-Botrosa-001 (Nota 15, numeral 1); adicionalmente, con hipoteca abierta de terrenos y construcciones, prenda industrial de maquinarias y terrenos a través del Fideicomiso Endesa-Botrosa-001 de propiedad de su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa. (Nota 44, numeral 2)
- (2) Préstamos garantizados con firma de contratos de crédito externo.
- (3) Préstamos garantizados con prenda industrial de seis tractores Tigercat (Nota 15, numeral 2).
- (4) Préstamo garantizado hipoteca de terreno y bosque húmedo ubicado en Quinindé de propiedad de su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa.
- (5) Préstamo garantizado con prenda industrial de tres trailers Kenworth T800, dos tractores Caterpillar 527 CA (Nota 15, numeral 2), hipoteca de terreno y construcción ubicado en Santo Domingo de los Tsachilas (Nota 14); adicionalmente una hipoteca de terreno y construcción de su relacionada Bosques Tropicales S.A. Botrosa.
- (6) Préstamos garantizados con firma de contratos de mutuo o préstamo.
- (7) Préstamos garantizados con contratos de compra venta de 10 arrastradores de troncos marca caterpillar Modelo 527, con reserva de dominio hasta su cancelación total. (Nota 15, numeral 2) (Nota 44, numeral 1).
- (8) Préstamos garantizados con pagarés a la orden firmados el 30 de noviembre del 2006.
- (9) Préstamos garantizados con una prenda industrial de un tractor Tigercat F610C y una prenda comercial de dos retroexcavadoras Doosan DX 225C (Nota 15, numeral 4)

#### 25. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS.

Al 01 de enero de 2010, corresponde a valores recibidos de su cliente Venezolano San Martin, como garantía de pago.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 26. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación patronal	(1)	1,392,008	1,274,531	1,113,865
Otros beneficios no corrientes para los empleados	(2)	436,005	361,463	321,216
		1,828,013	1,635,994	1,435,081

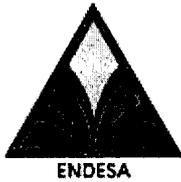
El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	1,274,531	1,113,865
Provisión del año	125,016	160,666
Pagos efectuados	(7,539)	-
Saldo final	1,392,008	1,274,531

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

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	361,463	321,216
Provisión del año	144,388	72,992
Pagos efectuados	(69,846)	(32,745)
Saldo final	436,005	361,463

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



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### Provisión jubilación patronal.

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

### Indemnización.

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

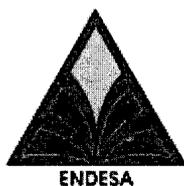
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tiene la política de registrar la indemnización en los resultados del año en que se pagan.

### Provisión por desahucio.

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

## **27. OTRAS PROVISIONES.**

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 01 de enero de 2010, corresponde a la provisión por desmantelamiento por un importe de 296,616 determinado por el futuro desmantelamiento de la maquinaria instalada en la planta industrial, el importe por desmantelamiento fue determinado mediante el estudio del perito valuador, a criterio de la administración el desmantelamiento se va a llevar a cabo en el año 2019.



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión por desmantelamiento fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	296,616	296,616
Adiciones	-	-
Saldo final	296,616	296,616

#### 28. PASIVO DIFERIDO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 30)	2,728,958	2,835,382	1,935,144
	2,728,958	2,835,382	1,935,144

#### 29. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para este año de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No, 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art, 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No,497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No, 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

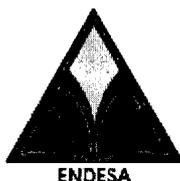
Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 9,1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral, 2,2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

#### PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

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 período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

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



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta</b>	<b>1,799,767</b>	<b>634,753</b>
Efecto de impuestos diferidos	30,655	(341,257)
<b>Ganancia neta</b>	<b>1,830,422</b>	<b>293,496</b>
15% Participación trabajadores	(284,750)	(310,098)
<b>Menos:</b>		
Ingresos exentos	(428,161)	-
Personal discapacitado	(177,566)	(160,873)
Menos Dividendos recibidos en efectivo	-	(136,870)
<b>Más:</b>		
Efectos NIIF	14,219	1,887,980
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(30,655)	341,257
Gastos no deducibles	537,940	474,779
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,733	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	63,964	20,531
<b>Ganancia gravable</b>	<b>1,527,146</b>	<b>1,954,786</b>
Base imponible sobre utilidades retenidas	-	840,000
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	126,000
<b>Base imponible sobre utilidades no reinvertidas</b>	<b>1,527,146</b>	<b>1,114,786</b>
Impuesto a la renta afectado por el 24% y 25%	366,515	278,697
<b>Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros</b>	<b>421,802</b>	<b>404,697</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo inicial	-	1,693
Provisión del año	421,802	404,697
Anticipo de impuesto a la renta	(211,362)	(225,224)
Retenciones en la fuente	(178,629)	(179,473)
Impuesto a la salida de divisas	(31,811)	
Pagos efectuados	-	(1,693)
Saldo final por pagar (Nota 21)	-	-

### 30. IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia Temporaria
<b>Diciembre 31, 2011</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	14,734,588	10,346,763	4,387,825
Inventarios	1,134,759	1,086,688	48,071
Activos biológicos	3,741,874	8,122,940	(4,381,066)
Activo Fijo	3,610,435	11,094,409	(7,483,974)
Beneficios empleados	(1,188,772)	(1,392,009)	203,237
	<b>22,032,884</b>	<b>29,258,791</b>	<b>(7,225,907)</b>
<b>Diciembre 31, 2010</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	13,646,703	9,223,223	4,423,480
Inventarios	1,053,213	925,235	127,978
Activos biológicos	4,751,085	9,020,486	(4,269,401)
Activo Fijo	4,269,432	11,814,122	(7,544,690)
Beneficios empleados	(1,425,918)	(1,635,994)	210,076
	<b>22,294,515</b>	<b>29,347,072</b>	<b>(7,052,557)</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### Enero 01, 2010

Documentos y cuentas por cobrar	4,485,851	2,431,765	2,054,086
Inventarios	1,463,364	1,360,460	102,904
Activos biológicos	6,770,968	10,593,588	(3,822,621)
Activo Fijo	6,310,188	10,228,146	(3,917,958)
Beneficios empleados	(1,256,922)	(1,435,081)	178,159
	<b>17,773,449</b>	<b>23,178,878</b>	<b>(5,405,429)</b>

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Impuesto diferido por cobrar:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	1,009,200	1,061,635	513,522
Inventarios	11,056	30,715	25,726
Beneficios empleados	46,744	50,418	44,540
	<b>1,067,000</b>	<b>1,142,768</b>	<b>583,788</b>
<b>Impuesto diferido por pagar:</b>			
Activos biológicos	1,007,645	1,024,656	955,655
Activo Fijo	1,721,313	1,810,725	979,489
	<b>2,728,958</b>	<b>2,835,381</b>	<b>1,935,144</b>
<b>Impuesto diferido neto:</b>			
Impuesto diferido por cobrar	1,067,000	1,142,768	583,788
Impuesto diferido por pagar	(2,728,958)	(2,835,381)	(1,935,144)
	<b>(1,661,958)</b>	<b>(1,692,613)</b>	<b>(1,351,356)</b>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2011</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	1,061,635	(52,435)	1,009,200
Inventarios	30,715	(19,659)	11,056
Activos biológicos	(1,024,656)	17,011	(1,007,645)
Activo Fijo	(1,810,725)	89,412	(1,721,313)
Beneficios empleados	50,418	(3,674)	46,744
	<b>(1,692,613)</b>	<b>30,655</b>	<b>(1,661,958)</b>



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2010</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	513,522	548,113	1,061,635
Inventarios	25,726	4,989	30,715
Activos biológicos	(955,655)	(69,001)	(1,024,656)
Activo Fijo	(979,489)	(831,236)	(1,810,725)
Beneficios empleados	44,540	5,878	50,418
	<b>(1,351,356)</b>	<b>(341,257)</b>	<b>(1,692,613)</b>

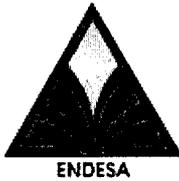
Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Gasto impuesto a la renta del año:</b>		
Impuesto a la renta corriente (Nota 21)	421,802	404,697
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	(101,181)	287,203
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	70,526	54,054
	<b>391,147</b>	<b>745,954</b>
<b>Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:</b>		
Tasa de impuesto a la renta del período	24.00%	25.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Ingresos exentos	(8.08%)	(5.25%)
Gastos no deducibles	8.24%	73.27%
Participación trabajadores	(3.80%)	(10.11%)
<b>Tasa de impuesto a la renta del período efectiva</b>	<b>20.36%</b>	<b>78.61%</b>

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.

#### 31. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010, el capital de la Compañía está constituido por 15,500,000; 14,500,000 y 12,800,000 acciones ordinarias y nominativas a valor nominal de 1 dólar cada una, respectivamente.



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 29 de diciembre de 2011, mediante escritura pública la Compañía efectuó un aumento de capital social en 1,000,000 mediante la capitalización de capital adicional por 160,000 y reinversión de utilidades del ejercicio económico 2010 por 840,000.

Con fecha 16 de diciembre de 2010, mediante escritura pública la Compañía efectuó un aumento de capital social en 1,700,000 mediante la capitalización de capital adicional por 475,000 y la reinversión de utilidades del ejercicio económico 2009 por 1,225,000.

Con fecha 22 de diciembre de 2009, mediante escritura pública la Compañía efectuó un aumento de capital social en 1,800,000 mediante la capitalización de capital adicional por 100,711 y reinversión de utilidades del ejercicio económico 2008 por 1,699,289.

### 32. RESERVAS.

- **Reserva legal.**

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no efectuó la apropiación requerida en la Ley.

### 33. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados provenientes de la primera adopción NIIF:

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

Resultados acumulados:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Capital adicional:

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



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de septiembre de 2010, se aprueba la compensación de las pérdidas de años anteriores por 549,518 con capital adicional.

#### 34. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Venta de bienes:</b>		
Venta de tableros	24,578,108	22,945,065
Venta de chapa	948,872	1,184,495
Venta de madera aserrada	24,183	45,117
Palmito	126,668	38,224
<b>Prestación de servicios:</b>		
Arriendo transporte a Onix	1,227,938	771,420
	<b>26,905,769</b>	<b>24,984,321</b>

#### 35. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Costo por venta de bienes</b>		
Costo de venta de tableros	18,770,541	17,450,620
Costo de venta de chapa	772,306	868,047
Costo de venta de madera aserrada	10,591	30,256
Costo de venta de Palmito	131,971	63,964
<b>Costo por prestación de servicios:</b>		
Costo de ventas por arriendo transporte Onix	1,336,342	932,900
	<b>21,021,751</b>	<b>19,345,787</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 36. OTROS INGRESOS.

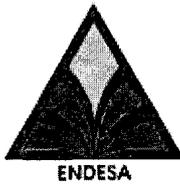
Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Dividendos	32,143	136,871
Utilidad venta activos disponibles para la venta	396,018	-
Intereses financieros (1)	405,226	281,131
Ingresos por valoración activos biológicos	1,041,430	1,639,307
Otras rentas (neto de gastos) (2)	1,382,376	1,827,778
	<b>3,257,193</b>	<b>3,885,087</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye 384,935 y 269,484 respectivamente, por el reconocimiento de intereses implícitos en las cuentas por cobrar largo plazo que mantiene la Compañía con sus compañías relacionadas (Nota 17, numeral 3).

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Comisión Presentación Clientes	690,185	769,336
Administración	192,126	234,146
Venta madera bosque nativo	141,114	108,363
Jampa/Aserrín/Papel/Sacos/Canecas.	14,634	24,478
Arriendo Terreno Borbón	10,120	6,000
Arrendamiento maquinaria	110,956	-
Venta de repuestos varios	9,421	2,015
Ventas y Reembolsos Compañías relacionadas	154,572	67,665
Otros	59,248	615,775
	<b>1,382,376</b>	<b>1,827,778</b>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 37. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Transporte	371,719	372,290
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	85,595	91,021
Gastos de viaje	14,421	8,369
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	14,375	24,618
Aportes a la seguridad social	13,272	12,602
Depreciaciones	2,143	6,027
Comisiones	9,358	20,358
Seguros y reaseguros	6,930	11,175
Promoción y publicidad	5,886	30,882
Otros gastos	636,425	622,609
	<u>1,160,124</u>	<u>1,199,951</u>

### 38. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	424,275	303,711
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	316,557	276,000
Otros gastos	254,454	211,470
Impuestos, contribuciones y otros	113,649	61,258
Aportes a la seguridad social	34,305	26,573
Depreciaciones	99,262	81,060
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	31,456	30,901
Seguros y reaseguros	19,325	16,863
Transporte	14,545	10,269
Gastos de viaje	12,447	9,175
Gastos de gestión	11,437	12,602
Mantenimiento y reparaciones	10,281	17,369
Beneficios sociales e indemnizaciones	8,206	4,626
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	5,785	9,558
	<u>1,355,984</u>	<u>1,071,435</u>



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 39. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

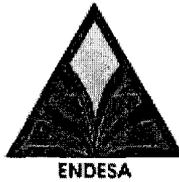
		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Intereses	(1)	1,987,518	4,108,283
Otros gastos financieros		529,676	282,550
		<u>2,517,194</u>	<u>4,390,833</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 Incluye 349,883 y 2,638,878 respectivamente, por el reconocimiento de intereses implícitos en las cuentas por cobrar largo plazo que mantiene la Compañía con sus compañías relacionadas (Nota 17, numeral 3).

#### 40. GASTOS FORESTALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		398,401	355,641
Mantenimiento y reparaciones		1,175,690	1,114,964
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		147,882	183,282
Otros gastos		129,499	40,927
Depreciaciones		36,883	23,882
Transporte		32,165	100,126
Gastos de viaje		18,293	19,493
Aportes a la seguridad social		17,840	16,320
Seguros y reaseguros		11,974	7,705
Promoción y publicidad		11,169	9,155
Arrendamiento operativo		8,617	12,058
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles		7,982	9,391
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		7,790	5,619
Gastos de gestión		5,234	2,469
Beneficios sociales e indemnizaciones		4,539	1,435
Impuestos, contribuciones y otros		2,305	-
		<u>2,016,263</u>	<u>1,902,467</u>



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 41. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Gastos no deducibles	219,065	264,362
Otros	72,814	58,501
Donaciones	-	1,319
	<b>291,879</b>	<b>324,182</b>

### 42. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: (Nota 8)</b>			
Aglomerados Cotopaxi S.A. Acosa	93,128	215,900	122,300
Agroindustrial Jacaranda S.A.	-	118	118
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	968,291	504,336	-
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	1,521,973	1,734,275	1,034,313
Fundación Forestal Juan Manuel Durini	66,904	32,524	198,641
Hacienda Medrano	30,024	16,891	-
Hidronanegal S.A.	26,565	22,282	-
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	60,185	161,257	244,663
Servicios Provemundo S.A.	13,763	40,443	56,794
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	1,020,649	1,033,032	413,415
	<b>3,801,482</b>	<b>3,761,058</b>	<b>2,070,244</b>
<b>Cuentas por cobrar largo plazo: (Nota 17)</b>			
Servicios Provemundo S.A.	3,126,101	2,194,293	2,018,350
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	1,644,672	1,070,875	-
	<b>4,770,773</b>	<b>3,265,168</b>	<b>2,018,350</b>
<b>Obligaciones financieras: (Nota 20)</b>			
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	-	92,000	-
	-	<b>92,000</b>	-



# Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

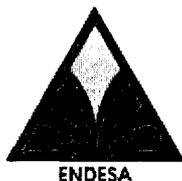
## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
<b>Cuentas por pagar: (Nota 22)</b>			
Transportes Onix S.A. Transonix	133,559	45,454	91,032
Rio Verde Servicios Técnicos			
Agroforestales Seragroforest S.A.	65,067	-	-
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	41,517	-	100,656
Equipos forestales Efocol Cía. Ltda.	12,118	4,402	5,879
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	-	-	156,893
Hacienda Medrano	-	-	56
	<b>252,261</b>	<b>49,856</b>	<b>354,516</b>
<b>Préstamos a largo plazo: (Nota 24)</b>			
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	63,000	132,875	103,750
	<b>63,000</b>	<b>132,875</b>	<b>103,750</b>

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
<b>Ventas:</b>		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	11,903,203	9,752,825
Blue Star International Trading Inc.	11,562,713	13,098,415
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	3,088,596	4,119,975
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	1,315,452	1,290,712
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	697,996	814,309
EnchapesDecorativos S.A.	545,758	414,037
Aglomerados Cotopaxi S.A. Acosa	417,118	900,054
ServiciosProvemundo S.A.	24,756	60,337
Transportes Onix S.A. Transonix	278	431
	<b>29,555,870</b>	<b>30,451,095</b>
<b>Compras:</b>		
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.	7,385,487	6,019,872
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	1,864,650	1,659,855
Rio Verde Servicios Técnicos Agroforestales Seragroforest S.A.	1,274,327	1,093,128
Transportes Onix S.A. Transonix	501,540	322,140
Aglomerados Cotopaxi S.A. Acosa	43,744	45,474
Empresa Durini Industria de Madera C.A. Edimca	779	13,838
	<b>11,070,527</b>	<b>9,154,307</b>



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 43. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

#### 44. CONTRATOS Y CONVENIOS.

Un resumen de los contratos fue como sigue:

- (1) **Contratos con compra venta con reserva de dominio, RD CFSC 028 2006, RD CFSC 031 2006, RD CFSC 40 2006, RD CFSC 052 2006.**

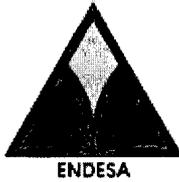
Durante el período 2006, Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, celebra cuatro contratos de compra - venta con reserva de dominio en los cuales se da en venta real y enajenación perpetua a su favor, 10 arrastradores de troncos, marca Caterpillar, modelo 527 CA, por un monto de 2,075,000 más el valor del IVA , se realizaron pagos periódicos de anticipos por el valor de 518,750 y el saldo de 1,556,250 se financió mediante crédito aprobado de Caterpillar Financial Services Corporation (Nota 24, numeral 7).

- (2) **Fideicomiso Mercantil Endesa -Botrosa 001.**

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

- (3) **Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía Pitzara- Forestal (Nota 15, numeral 1).**

Mediante escritura pública de fecha 25 de junio de 2003 las Compañías Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, Bosques Tropicales S.A. BOTROSA, y Enlacefondos S.A. suscriben el contrato de constitución de un fideicomiso mercantil de garantía y administración, en el cual los constituyentes transfieren al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Pitzara- Forestal, inmuebles de su propiedad, que sirva como garantía y segunda fuente de pago, a favor de los beneficiarios acreedores designados y tendrá la duración necesaria para dar cumplimiento a las finalidades que por el se establecen, sin sobrepasar el límite establecido en la Ley de Mercado de Valores.



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**(4) Contrato de compra y venta de las participaciones de Endesa en WorldForest (Nota 17, numeral 2) y (Nota 18, numeral 2)**

Mediante contrato de compra venta de participación Endesa vende a la Compañía Cardale Propesties Llc., las inversiones en acciones mantenidas en WorldForest por 7,670,000, valor que será cobrado conforme a la siguiente tabla:

Primer pago antes de diciembre 30, 2011 por 767,000.  
Segundo pago antes de diciembre 30, 2012 por 767,000.  
Tercer pago antes de diciembre 30, 2012 por 767,000.  
Cuarto pago antes de diciembre 30, 2013 por 767,000.  
Quinto pago antes de diciembre 30, 2014 por 767,000.  
Sexto pago antes de diciembre 30, 2015 por 767,000.  
Séptimo pago antes de diciembre 30, 2016 por 767,000.  
Octavo pago antes de diciembre 30, 2017 por 767,000.  
Noveno pago antes de diciembre 30, 2018 por 767,000.  
Décimo pago antes de diciembre 30, 2019 por 767,000.

**45. GARANTÍAS.**

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

Durante el año 2010, la Compañía firmó una hipoteca abierta de terrenos Ubicados en los Cantones Eloy Alfaro, Río Verde y Quinindé por un total de 5.660,40 has. a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar el crédito otorgado a su Subsidiaria Servicios Provemundo S.A. (Nota 15, numeral 1).

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

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

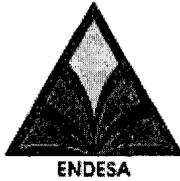
**46. SANCIONES.**

• **De la Superintendencia de Compañías**

No se han aplicado sanciones a Enchapes Decorativos S.A. ENDESA a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

• **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a Enchapes Decorativos S.A. ENDESA a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### 47. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No, 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

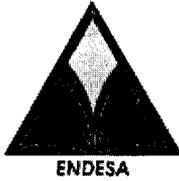
Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No, NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No, 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No, NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No, 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos, NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$1,000,000 y US\$ 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%.

Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art, 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No, 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

- 1) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.



## Enchapes Decorativos S.A. ENDESA

### Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 2) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- 3) No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No, NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No, 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus 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.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art, 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del informe integral, según comunicación de los Consultores en precios de transferencia con fecha 30 de marzo de 2012, determinaron que no existe efecto que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

Para el año 2010 y 2009, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho período para el cálculo del impuesto a la renta.

#### 48. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de junio de 2012), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

