



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA), al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA), para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA). Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA), al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

6. Tal como se menciona en la Nota R, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
7. Este informe se emite únicamente para información de los socios y directores de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA) y la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.



Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

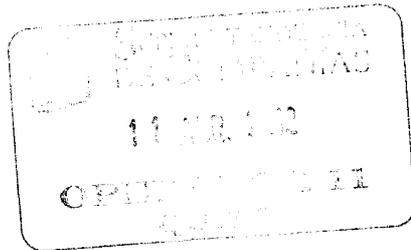
- 8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.



Febrero 24, 2012
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia



Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2011	2010
Activos			
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar	(Nota A)	2,061,628	1,637,672
Inventarios	(Nota B)	48,569	56,956
Seguros pagados por anticipado		35,181	27,438
Total activos corrientes		2,145,378	1,722,066
Propiedad, vehículos y equipos	(Nota C)	2,103,351	1,792,856
Otros activos	(Nota D)	3,358,144	2,498,916
		7,606,873	6,013,838
Pasivos y patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	(Nota E)	1,101,299	667,633
Cuentas por pagar	(Nota F)	3,997,976	3,657,476
Obligaciones con los trabajadores	(Nota G)	107,127	40,346
Total pasivos corrientes		5,206,402	4,365,455
Pasivo a largo plazo	(Nota I)	392,001	-
Jubilación patronal	(Nota J)	312,051	271,454
Total pasivos		5,910,454	4,636,909
Patrimonio de los socios:			
Capital social	(Nota K)	1,712,170	1,712,170
Capital adicional	(Nota L)	442,950	442,950
Reserva legal	(Nota M)	39,903	23,928
Reserva facultativa	(Nota N)	30,374	30,374
Pérdidas acumuladas	(Nota O)	(528,978)	(832,493)
Total patrimonio de los socios		1,696,419	1,376,929
		7,606,873	6,013,838

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Resultados
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Ventas netas	15,280,682	13,295,060
Costo de ventas	14,305,554	12,584,917
Utilidad bruta en ventas	975,128	710,143
Gastos de administración	1,285,580	993,348
(Pérdida) en operación	(310,452)	(283,205)
Otros ingresos:		
Ingresos financieros	11,970	16,625
Reclamos al seguro	394	2,380
Otros ingresos	821,365	267,422
	833,729	286,427
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	523,277	3,222
Participación a trabajadores	78,492	10,940
Impuesto a la renta	125,295	101,638
Utilidad (pérdida) neta	319,490	(109,356)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Capital social		
Saldo inicial y final	1,712,170	1,712,170
Capital adicional		
Saldo inicial y final	442,950	442,950
Reserva legal		
Saldo inicial	23,928	23,928
Apropiación de utilidades	15,975	-
Saldo final	39,903	23,928
Reserva facultativa		
Saldo inicial y final	30,374	30,374
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(832,493)	(723,137)
Transferencia a reserva legal	(15,975)	-
Utilidad (pérdida) neta	319,490	(109,356)
Saldo final	(528,978)	(832,493)
Total patrimonio de los socios	1,696,419	1,376,929

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	14,773,980	13,496,827
Efectivo pagado a proveedores	(12,766,508)	(12,594,044)
Impuesto a la renta pagado	(166,678)	(168,717)
Intereses pagados	(12,042)	-
Otros ingresos	629,942	276,298
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,458,694	1,010,364
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, vehículos y equipos	(1,405,970)	(1,584,632)
Efectivo pagado en adiciones de otros activos	(2,458,936)	(1,534,169)
Efectivo recibido en venta de propiedad, vehículos y equipos	194,754	87,088
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,670,152)	(3,031,713)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos de compañías relacionadas	881,866	2,299,410
Efectivo recibido por sobregiros bancarios	329,592	(278,061)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,211,458	2,021,349
Efectivo al final del año	-	-

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

**Conciliaciones de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Utilidad (Pérdida) neta	319,490	(109,356)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	933,170	139,642
Amortización	1,599,457	907,944
Provisión para jubilación patronal	40,597	47,579
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	203,787	112,578
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	(32,449)	(10,124)
Bajas de propiedad, vehículos y equipos	-	133
Bajas de otros activos	251	8,071
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(423,956)	222,366
Disminución (aumento) en inventarios y seguros pagados por anticipado	644	(16,124)
(Disminución) en cuentas por pagar	(45,291)	(90,467)
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(137,006)	(201,878)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,458,694	1,010,364

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>Servicios y Trabajos Forestales "SETRAFOR Cía. Ltda.", fue constituida el 12 de Noviembre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de febrero de 1991, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la explotación para el aprovechamiento forestal del recurso maderero, desarrollando la infraestructura necesaria para el abastecimiento a terceros de madera proveniente de bosques nativos o reforestados.</p> <p>La Compañía es poseída en el 50% por Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y el 50% por Bosques Tropicales S.A. BOTROSA; ejerciendo mayor control Enchapes Decorativos S.A. ENDESA.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, vehículos y equipos, la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta, participación de los trabajadores y jubilación patronal. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Inventarios	<p>Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios de combustibles, lubricantes, suministros y materiales respectivamente se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.</p>
Propiedad, vehículos y equipos	<p>La propiedad, vehículos y equipos se encuentran registrados a su costo de adquisición.</p> <p>Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.</p> <p>La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.</p>

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos forestales	20%
Vehículos	20%
Equipo de oficina y computación	10% y 33%
Otros activos	10%, 20%, 33% y 50%

Otros activos Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye caminos de explotación, reparaciones mayores y licencias forestales, los cuales son amortizados en base a estudios técnicos en el caso de las reparaciones mayores y en base a los metros cúbicos de madera ingresada en cuanto a los caminos de explotación y las licencias forestales.

Provisión para jubilación patronal Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Compañías relacionadas (Nota P)	1,117,043	610,341
Funcionarios y empleados (1)	31,348	39,123
Impuesto a la renta (Nota H)	41,383	67,079
Anticipos madera	437,797	495,230
Impuestos anticipados	196,178	221,917
Valores por liquidar terceros	5,279	5,279
Otras cuentas por cobrar	158,896	125,095
Transportistas	64,255	65,048
Contratistas	9,449	8,560
	2,061,628	1,637,672

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

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Suministros y materiales	27,491	41,059
Combustibles, lubricantes y repuestos	21,078	15,897
	48,569	56,956

C. Propiedad, vehículos y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Terrenos	213,347	213,347
Equipo de oficina y computación	16,249	13,773
Vehículos	59,714	215,519
Muebles y enseres	64,651	56,714
Otros activos	37,106	31,717
Equipo forestales	2,319,057	1,404,280
	2,710,124	1,935,350
Menos depreciación acumulada	606,773	142,494
	2,103,351	1,792,856

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la propiedad, vehículos y equipos, fue como sigue:

	2011	2010
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,935,350	532,240
Compras	1,405,970	1,584,632
Bajas	(433,496)	(81,188)
Ventas	(197,700)	(100,334)
Saldo final	2,710,124	1,935,350
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	142,494	107,277
Gasto del año	933,170	139,642
Bajas	(433,496)	(81,055)
Ventas	(35,395)	(23,370)
Saldo final	606,773	142,494

D. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Licencias forestales	161,411	123,250
Reparaciones mayores	8,836	34,680
Caminos acceso explotación forestal	6,486,643	4,765,428
	6,656,890	4,923,358
Menos amortización acumulada	3,298,746	2,424,442
	3,358,144	2,498,916

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	2011	2010
Costo ajustado:		
Saldo inicial	4,923,358	3,968,167
Adiciones	2,458,936	1,534,169
Bajas	(251)	(8,071)
Amortización reparaciones mayores	(318,379)	(170,031)
Amortización planes y licencias	(406,774)	(400,876)
Saldo final	6,656,890	4,923,358
Amortización acumulada ajustada:		
Saldo inicial	2,424,442	2,087,405
Gasto del año	874,304	337,037
Saldo final	3,298,746	2,424,442

**E. Obligaciones
financieras**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Compañías relacionadas:		
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA:		
Préstamos que no generan intereses y sin fechas de vencimiento.	575,412	575,412
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA:		
Préstamos que no generan intereses y sin fechas de vencimiento.	104,074	-
(Nota P)	679,486	575,412
Sobregiros bancarios	421,813	92,221
	1,101,299	667,633

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Proveedores nacionales	85,504	186,986
Madereros y transportistas	37,378	37,295
Compañías relacionadas (Nota P)	3,651,315	3,265,524
Impuesto al valor agregado	86,221	15,613
Retenciones en la fuente	20,346	19,698
Provisiones varias	6,229	46,387
Cuentas por pagar empleados	59,700	42,964
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	24,128	18,232
Cuentas por liquidar	27,155	24,777
	3,997,976	3,657,476

G. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	29,585	29,073
Provisión del año	291,002	176,000
Pagos efectuados	(291,952)	(175,488)
Saldo final	28,635	29,585
Participación de los trabajadores:		
	(1)	
Saldo inicial	10,761	100,573
Provisión del año	78,492	10,940
Pagos efectuados	(10,761)	(100,752)
Saldo final	78,492	10,761
	107,127	40,346

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 24%. La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para este año de acuerdo con el artículo NO80 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.

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.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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.

**Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

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 no sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde 1996.

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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	523,277	3,222
<u>Más gastos no deducibles</u>	<u>77,278</u>	<u>69,711</u>
Base para la participación a trabajadores	600,555	72,933
<u>15% participación a trabajadores</u>	<u>78,492</u>	<u>10,940</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	522,063	61,993
<u>Base imponible</u>	<u>522,063</u>	<u>61,993</u>
Total impuesto a la renta calculado 24% y 25%	125,295	15,498
<u>Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros</u>	<u>125,295</u>	<u>101,638</u>

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2011	2010
Saldo inicial	(67,079)	(3,037)
Provisión del año	125,295	101,638
Menos retención del año	(166,678)	(141,738)
Anticipo impuesto a la renta	-	(26,979)
Reclasificación a impuestos anticipados	67,079	3,037
Saldo final por cobrar (Nota A)	(41,383)	(67,079)

I. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Enchapes Decorativos S.A.		
ENDESA:		
Préstamos que no generan intereses y sin fechas de vencimiento (Nota P)	392,001	-
	392,001	-

J. Jubilación patronal

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

	2011	2010
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	271,454	223,875
Provisión del año	40,597	47,579
Saldo final	312,051	271,454

K. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, por 1,712,170 participaciones sociales a valor nominal de un dólar cada una.

L. 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.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El saldo acreedor de la cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

- M. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- N. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Socios.
- O. Pérdidas acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.
- P. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Bosques Tropicales S.A.		
BOTROSA	210,360	-
Enchapes Decorativos S.A.		
ENDESA	811,225	517,897
Transportes Onix	39,947	16,997
Rio Verde Servicios Técnicos	13,548	186
Servicios Provemundo S.A.	41,963	75,261
	1,117,043	610,341

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2011	2010
Obligaciones financieras (Nota E)		
Enchapes Decorativos S.A.		
ENDESA	679,486	575,412
Cuentas por pagar: (Nota F)		
Bosques Tropicales S.A.		
BOTROSA	39,021	361,938
Efocol S.A.	527,619	232,963
Enchapes Decorativos S.A.		
ENDESA	3,084,675	2,670,623
	3,651,315	3,265,524
Pasivos a largo plazo (Nota I)		
Enchapes Decorativos S.A.		
ENDESA	392,001	-

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

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Ventas:		
Enchapes Decorativos S.A. ENDESA	6,704,469	6,019,872
Bosques Tropicales S.A. BOTROSA	8,129,692	7,366,830
	14,834,161	13,386,702

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Q. Reclasificaciones** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ciertas cifras difieren con los estados financieros, debido a reclasificaciones realizadas, detalladas a continuación:

Diciembre 31, 2011	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos:				
Impuesto a la renta	166,678	-	125,295	41,382
Impuesto a la renta por pagar	(125,295)	125,295	-	-
	41,383	125,295	125,295	41,382

Diciembre 31, 2010	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos:				
Impuesto a la renta	168,717	-	101,638	67,079
Impuesto a la renta por pagar	(101,638)	101,638	-	-
	67,079	101,638	101,638	67,079

- R. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** Con fecha 4 de septiembre de 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

**Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución, que establece un cronograma de aplicación obligatoria para la presentación de los estados financieros bajo NIIF. En dicha resolución se establece que como parte del proceso de transición, las compañías que conforman el grupo que presenta estados financieros bajo NIIF a partir del 1 de enero de 2010, elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

Un plan de capacitación
El respectivo plan de implementación
La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

“Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.”

“Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 01 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.

Conciliaciones del estado de resultados del 2009, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, previamente presentado bajo NEC.”

“Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre de 2009 y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.”

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

“Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2009, deberán contabilizarse el 01 de enero de 2010.”

Estos nuevos requerimientos pueden tener no sólo consecuencia significativa en las cifras y contenido de los estados financieros de su empresa, sino también en la presentación de sus balances, en los conceptos y en los sistemas de contabilidad, en la preparación de su personal financiero y contable, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución No.SC.DS.G.09.006 dicta el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicable a todos los entes bajo su control, el cual señala lo siguiente:

Presentación de los estados y reportes financieros:

Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán con sujeción a los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en idioma Inglés), siguiendo el cronograma de implementación -para los años 2010, 2011 y 2012- fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008), (Art 1).

Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que sobre determinada transacción u operación establezca la legislación tributaria, lo que corresponderá sólo para efectos impositivos (Art 2).

Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF, generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria, que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas (Art 3).

**Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios.

Opciones para presentar los estados financieros (1er grupo de compañías) que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero de 2010 (Art 5):

- Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.
- Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

No obstante las alternativas de presentación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías en uso de sus facultades de vigilancia y control, efectuará la supervisión pertinente para que se cumpla con lo estipulado en los artículos 2 y 3 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

Aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Art 6):

Las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, serán de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre por los años 2009, 2010 y 2011 por las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo 1 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. ENDESA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

S. Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (febrero 24 de 2012), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros
------------------------------------	--
