

**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES
SETRAFOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Enchapes
Decorativos S.A. Endesa)**

Estados Financieros

Por los años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
Con Informe de los Auditores Independientes



Telf: +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

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

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera clasificado de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa), al 31 de diciembre de 2012 y 2011, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. 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., 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 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa), al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

6. Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó 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 corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, son los primeros que Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2011, sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2012, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2011 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los accionistas para el mencionado año. Con fecha febrero 24 de 2012, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.



Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

7. 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 2012, se emite por separado.

BDO Ecuador

Abril 10, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez

Elizabeth Álvarez - Socia



SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES
SETRAFOR CÍA. LTDA
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011
y 01 de enero de 2011

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Activos:				
Activos corrientes				
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(28)	1.101.232	1.117.043	610.341
Otras cuentas por cobrar	(6)	94.905	118.781	106.062
Inventarios	(7)	42.349	48.569	56.956
Servicios y otros pagos anticipados	(8)	218.695	315.911	437.305
Activos por impuestos corrientes	(9)	78.843	237.561	288.996
Otros activos corrientes		-	2.348	6.646
Total activos corrientes		1.536.024	1.840.213	1.506.306
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	(10)	3.156.502	2.876.328	1.849.363
Activos intangibles	(11)	3.512.407	3.271.752	2.422.449
Activos por impuestos diferidos	(18)	15.337	15.321	43.797
Total activos no corrientes		6.684.246	6.163.401	4.315.609
Total activos		8.220.270	8.003.614	5.821.915
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	(12)	107.848	105.569	213.861
Cuentas por pagar relacionadas	(28)	1.572.540	4.722.801	3.840.936
Otras obligaciones corrientes	(13)	256.721	315.014	153.614
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	355.988	421.813	92.221
Otros pasivos corrientes	(15)	18.916	15.893	54.404
Total pasivos corrientes		2.312.013	5.581.090	4.355.036
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar relacionadas	(28)	3.040.847	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(16)	523.643	421.794	366.946
Pasivos diferidos	(18)	242.855	133.902	-
Total pasivos no corrientes		3.807.345	555.696	366.946
Total pasivos		6.119.358	6.136.786	4.721.982
Suman y pasan...		6.119.358	6.136.786	4.721.982

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Suman y vienen...		6.119.358	6.136.786	4.721.982
Patrimonio neto:				
Capital social	(19)	1.712.170	1.712.170	1.712.170
Reservas	(20)	70.277	70.277	54.302
Resultados acumulados	(21)	318.465	84.381	(666.539)
Total patrimonio		<u>2.100.912</u>	<u>1.866.828</u>	<u>1.099.933</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8.220.270</u>	<u>8.003.614</u>	<u>5.821.915</u>



 Pablo Larreategui Nardi
 Presidente



 Marco Carrera
 Contador General

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

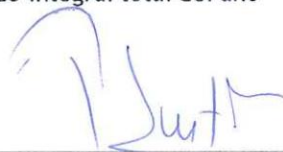
SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	(23)	15.029.614	15.256.038
Costo de ventas y producción	(24)	13.450.026	13.624.851
Ganancia bruta		1.579.588	1.631.187
Otros ingresos	(25)	341.039	865.267
Gastos:			
Gasto administrativos	(26)	1.114.669	1.306.475
Gastos financieros	(27)	325.342	56.919
		1.440.011	1.363.394
Ganancia del ejercicio antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias		480.616	1.133.060
Participación a los trabajadores	(13)	9.186	78.492
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		471.430	1.054.568
Gasto Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la ganancias corriente	(17)	124.745	125.295
Efecto de impuestos diferidos	(18)	108.937	162.378
		233.682	287.673
Ganancias neta del ejercicio de operaciones continuas		237.748	766.895
Otro resultados integrales del año, neto de impuestos			
Resultado integral total del año		237.748	766.895



Pablo Larreategui Nardi
Presidente



Marco Carrera
Contador General

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

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CIA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares)

	Reservas			Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Subtotal	Reserva de capital	Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Pérdidas acumuladas
Salidos al 01 de enero de 2011	1.712.170	23.928	30.374	54.302	442.950	(276.996)	(832.493)
Apropiaciones de resultados	-	15.975	-	15.975	-	-	(15.975)
Transferencias a resultados	-	-	-	-	-	447.405	(447.405)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	766.895
Salidos al 31 de diciembre de 2011	1.712.170	39.903	30.374	70.277	442.950	170.409	(528.978)
Ajuste por salario digno	-	-	-	-	-	-	(3.664)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	237.748
Salidos al 31 de diciembre de 2012	1.712.170	39.903	30.374	70.277	442.950	170.409	(294.894)
							318.465
							2.100.912


Pablo Larreategui Nafdi
Presidente


Marco Carrera
Contador General

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	15.045.425	14.749.337
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12.414.795)	(13.184.366)
Impuesto a la ganancias pagado	(167.371)	(166.678)
Intereses pagados	(325.342)	(56.919)
Otros ingresos	332.273	832.818
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2.470.190	2.174.192
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(606.147)	(1.405.970)
Pago por aumento de activos intangibles	(1.742.288)	(2.173.893)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipos	53.484	194.213
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.294.951)	(3.385.650)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido en obligaciones financieras y bancarias	(65.825)	329.592
Efectivo (pagado) recibido en cuentas por pagar diversas/relacionadas	(109.414)	881.866
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(175.239)	1.211.458
Movimiento neto de efectivo	-	-
Efectivo al inicio del año	-	-
Efectivo al final del año	-	-


Pablo Larreategui Nardi
Presidente


Marco Carrera
Contador General

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)

**CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia neta del ejercicio	237.748	766.895
Ajustes para conciliar el ganancia neta del ejercicio del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	281.255	217.241
Amortización activos intangibles	1.501.633	1.288.824
Baja de propiedades, planta y equipos	90	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	72.323	29.162
Costo financiero beneficios a empleados largo plazo	29.526	25.686
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(8.856)	(32.449)
Bajas de activos intangibles	-	35.766
Liberación de impuestos diferidos	108.937	162.378
Provisión impuesto a las ganancias	124.745	125.295
Provisión participación a los trabajadores	9.186	78.492
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	15.811	(506.702)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	23.876	(12.721)
Disminución en inventarios	6.220	8.387
Disminución en otros activos corrientes	2.348	4.299
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	97.216	121.394
Disminución en activos por impuestos corrientes	158.718	92.818
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar	2.279	(108.292)
Disminución en otras obligaciones corrientes	(195.888)	(83.770)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	3.023	(38.511)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2.470.190</u>	<u>2.174.192</u>



Pablo Larreatégui Nardi
Presidente



Marco Carrera
Contador General

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)

Índice

Notas	Página
RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	11
2.1. Período contable.	11
2.2. Bases de preparación.	12
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	12
2.4. Moneda funcional y de presentación.	15
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	15
2.6. Efectivo.	15
2.7. Activos financieros.	15
2.8. Inventarios.	17
2.9. Servicios y otros pagos anticipados.	17
2.10. Activos por impuestos corrientes.	18
2.11. Propiedades, planta y equipos.	18
2.12. Activos intangibles.	20
2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.	20
2.14. Costos por intereses.	21
2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	22
2.16. Préstamos y otros pasivos.	22
2.17. Baja de activos y pasivos financieros.	23
2.18. Beneficios a los empleados.	23
2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	24
2.20. Capital.	24
2.21. Ingresos de actividades ordinarias.	24
2.22. Costos de producción y/o venta.	25
2.23. Gastos de administración y otros gastos financieros.	25
2.24. Segmentos operacionales.	25
2.25. Medio ambiente.	25
2.26. Estado de flujos de efectivo.	26
2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	26
2.28. Reclasificaciones.	26
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	26
3.1. Factores de riesgo.	26
3.2. Riesgos propios y específicos.	26
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	27
4.1. Vidas útiles y deterioro de activos.	28
4.2. Otras estimaciones.	28
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	29
5.1. Bases de la transición a las NIIF.	29
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.	40
6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	40
7. INVENTARIOS.	40
8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	40
9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	41
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.	42
11. ACTIVOS INTANGIBLES.	44
12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	45
13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	45
14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	47
15. OTROS PASIVOS CORRIENTES.	47

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Índice

Notas	Página
16. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	47
17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	48
18. IMPUESTOS DIFERIDOS.	52
19. CAPITAL.	56
20. RESERVAS.	56
21. RESULTADOS ACUMULADOS.	56
22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	56
23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	57
24. COSTO DE VENTA.	57
25. OTROS INGRESOS.	58
26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	58
27. GASTOS FINANCIEROS.	59
28. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	59
29. CONTINGENTES.	61
30. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	61
31. SANCIONES.	62
32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	62

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.
- **RUC de la entidad.**
0890040950001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Moran Valverde Oe-163 y Panamericana Sur km 9 ½.
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía de responsabilidad limitada.
- **País de incorporación.**
Ecuador.
- **Descripción.**

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.

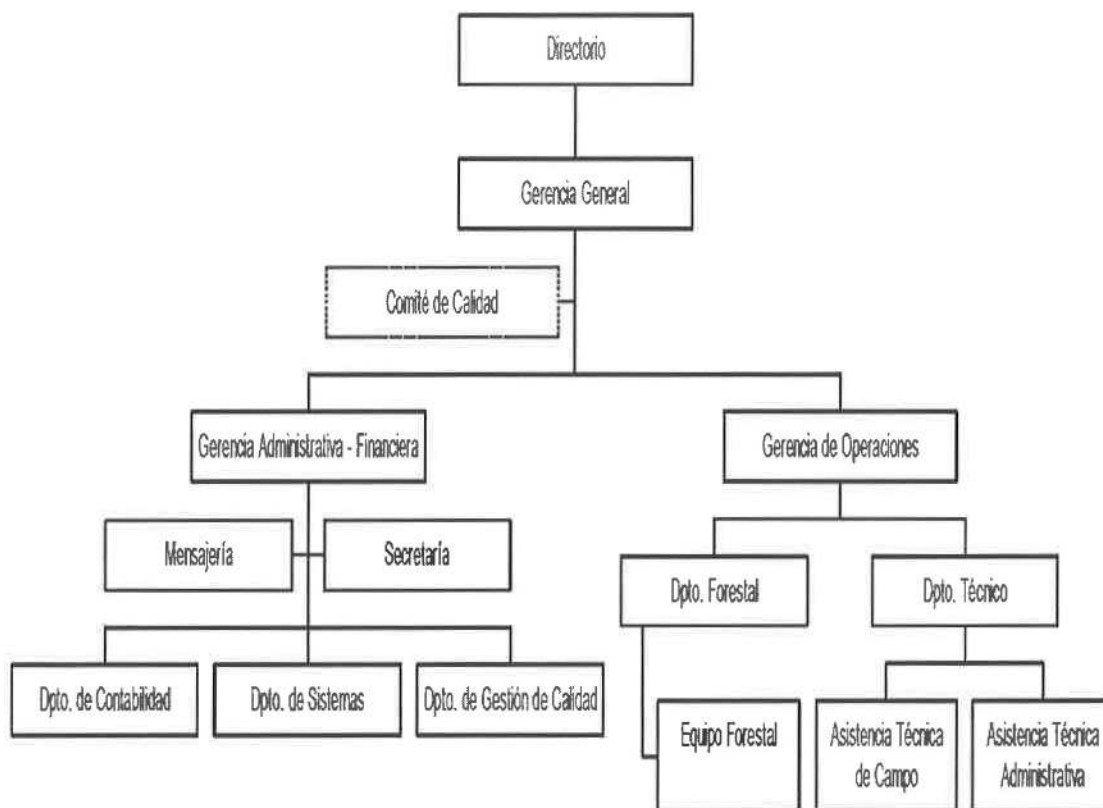
- **Estructura organizacional y societaria.**

Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda., cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)



- **Representante legal.**

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

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- **Composición accionaria.**

Las participaciones sociales de Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda. están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Participaciones	%
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	856,085	50%
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	856,085	50%
	1,712,170	100%

El control de la Compañía es ejercido por Enchapes Decorativos S.A. Endesa.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados se presentan al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como, al 01 de enero de 2011. Los saldos contables al inicio y final del año 2011, fueron corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011. Los resultados del año 2011 fueron corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- 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 2012; los cuales, incluyen los efectos generados por la implementación a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011.
- 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 2012; los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.2. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía, 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 2012 y 2011.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

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

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (Emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, planta y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período 2012.

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 Clasificado, los saldos se presentan en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes, los 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 clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro de valor. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Préstamos y partidas por cobrar.**

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y en algunos casos clientes no relacionados así como, de otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar clientes relacionados y en los casos que apliquen clientes no relacionados son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y/o deterioro de valor (si los hubiere).

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Para el costo financiero (si lo hubiere), la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero de salida que posea similares características al activo.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento promedio de 60 días plazo.

Las otras cuentas por cobrar son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Ambos grupos de cuentas corresponden 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 la fecha de presentación de presentación del Estado Situación Financiera que se clasifican como activos no corrientes.

- **Deterioro de cuentas incobrables.**

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de valor de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

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 deudor 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.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar, durante el período la compañía no ha registrado ajuste alguno por estos conceptos.

2.8. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a: llantas, combustibles, lubricantes, suministros, materiales y otros a ser consumidos en el proceso de producción, los cuales son valorizados a su costo o valor neto de realización el menor, en este sentido valor de reposición.

El costo de adquisición de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), transporte; almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios, los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

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

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el valor en libros versus el valor razonable menos costos incurridos en la venta. Al cierre del ejercicio la compañía no registra ajustes por estos conceptos.

Con respecto a la valoración de los inventarios de materiales y suministros (como llantas u otros) por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

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

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

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a anticipos entregados a proveedores y terceros para compra de bienes así como seguros pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11. Propiedades, planta y equipos.

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

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

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

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

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

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

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 de valor; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(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 período el bien ha dejado de ser utilizado.

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

Descripción	Años	Valor residual
Maquinaria y equipos	De 3 a 45	10% - 32%
Vehículos	5	Cero (*)
Equipos de computación y oficina	3	Cero (*)
Otros propiedades, planta y equipos	De 3 a 10	Cero (*)

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

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

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

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

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.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de sus Propiedades, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Nota 2.13).

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.12. Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a licencias forestales e inversiones realizadas por la Compañía en caminos para el acceso a la explotación y extracción forestal (plantaciones) según los permisos concedidos por los organismos de control, estos activos se encuentran registradas a su costo de adquisición y/o costos de construcción.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los 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 activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los activos intangibles de la Compañía, tienen una vida útil definida, en este sentido las vidas útiles de las licencias forestales se devengarán en función a su consumo y los caminos para la explotación y extracción se devengarán en base al estudio determinado por un funcionario interno de la compañía considerando el volumen de m³ aprovechables de un área.

A criterio de la Administración de la Compañía no existe valor residual de estos activos puesto que estos derechos no serán vendidos a terceros.

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

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

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

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

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

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

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

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

2.14. Costos por intereses.

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

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como, al 01 de enero del 2011, 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 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.

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

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

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio las cuales incluyen: proveedores locales y relacionados.

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

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

2.16. Préstamos y otros pasivos.

Los préstamos y otros pasivos 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.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea superior a 12 meses (corriente) y mayores a 12 meses (no corriente).

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

2.17. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero o 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.

- 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.

2.18. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo relacionados con la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados Integral en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias 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 impuestos diferidos, 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 22% para el año 2012 y 23% para el año 2011.

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

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.

Las participaciones sociales se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden a la venta de madera a relacionadas.

2.22. Costos de producción y/o venta.

La Compañía registra en este grupo contable a todos aquellos costos relacionados con la generación de ingresos de actividades ordinarias, así como también se incluyen, mano de obra, gastos generales, transporte, depreciaciones de maquinarias, mantenimiento y repuestos utilizados en el periodo.

2.23. Gastos de administración y otros gastos financieros.

Los gastos de administración y otros corresponden a: remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades, planta y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

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

2.24. Segmentos operacionales.

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

2.25. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía 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.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

2.26. Estado de flujos de efectivo.

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

2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía al 01 de enero de 2012.

2.28. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012.

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 Compañía 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. El indicador de rotación de cuentas por cobrar es de 60 días aproximadamente.

– Riesgo de calidad de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo puesto que la naturaleza del producto vendido se categoriza como materia prima y distribuido en la forma y manera que el mercado y sus relacionadas los exige.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- **Riesgo de tipo de cambio.**

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que sus transacciones son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

- **Riesgos sistemáticos o de mercado.**

a. **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.

b. **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 considerando su venta directa a Compañías Relacionadas.

- **Riesgo de tasas de interés.**

La Compañía no asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas las negociaciones son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América, no otorga créditos a largo plazo, ni cobra intereses de mora.

- **Riesgo de inflación.**

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

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

✓	Año 2012	4.16%
✓	Año 2011	5.41%.

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.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 deterioro de activos.

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

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 o no.

4.2. Otras estimaciones.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- 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 beneficios a empleados no corrientes.
- Valor razonable de activos biológicos

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

En 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.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda., 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 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, 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 Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda. corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda. aplicó la NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

- **Aplicación de NIIF 1.**

La fecha de transición de la Compañía Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda. es el 01 de enero de 2011. 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 2012. 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, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra 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 exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las Compañías en el proceso de transición.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

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 ver numerales 5.1.2. y 5.1.3.

- **Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.**

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- c. Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- d. Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

- **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 medir sus terrenos y equipos forestales a su valor razonable a la fecha de transición (01 de enero del 2011); según indica la "NIIF 1, D8 (b)"
- 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 y al 31 de diciembre del 2011 como parte de sus Resultados Acumulados.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

-
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
 - h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
 - i. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que 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.
 - l. Pasivos por desmantelamiento incluido en el costo de propiedad, planta y equipos.
Esta exención no es aplicable,
 - m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
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.
- **Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda.:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011,
- Conciliación del Resultado Integral al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

-
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
 - Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
 - Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2011.
 - **Ajustes al 31 de diciembre y 01 de enero del 2011.**
 - a. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a dar de baja otras cuentas por cobrar de acuerdo a su antigüedad y decisión de la Administración, cuyo efecto asciende a 68,124 y 63,436 respectivamente.
 - b. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a dar de baja anticipos a proveedores que a criterio de la Administración no van a ser liquidados, cuyo efecto asciende a 245,878 y 187,003 respectivamente.
 - c. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a dar de baja cuentas por pagar antiguas que a criterio de la administración no serán canceladas, cuyo efecto asciende a (17,314) y (10,420) respectivamente.
 - d. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a dar de baja activos intangibles correspondientes a licencias forestales que según el análisis de la Administración ya no serán explotadas, cuyo efecto asciende a 77,555 y 41,789 respectivamente.
 - e. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía registró las provisiones por beneficios a empleados por concepto de jubilación patronal y desahucio según el estudio efectuado por un perito actuario cuyo efecto asciende a 109,743 y 95,492 respectivamente.
 - f. Al 01 de enero de 2011, la Compañía decidió medir sus terrenos, maquinaria y equipos a su valor razonable "Costo Atribuido" considerando lo que indica la NIIF 1, todo esto mediante la tasación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo efecto asciende a (56,507).
 - g. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía procedió a reprocesar la depreciación acumulada de su maquinaria y equipos considerando las estimaciones de vida útil y valor residual según el criterio de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el efecto de este reproceso asciende a (716,469).

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- h. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a registrar activos por impuesto diferidos correspondiente a las provisiones por beneficios a los empleados y avalúo de equipos por (15,321) y (43,797) respectivamente.
 - i. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a registrar pasivos por impuestos diferidos correspondiente a reproceso de depreciación acumulada de propiedades, planta y equipos por un importe de 133,902.
- **Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2011.**

Una conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 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:

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Patrimonio neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	(1,696,419)	(1,376,929)
<i>Ajustes por implementación NIIF:</i>		
Baja de cuentas por cobrar	(a) 68,124	63,436
Baja de servicios y otros pagos anticipados	(b) 245,878	187,003
Baja de cuentas por pagar	(c) (17,314)	(10,420)
Baja de activos intangibles correspondiente a licencias forestales	(d) 77,555	41,789
Reconocimiento de beneficios a empleados post empleo (largo plazo)	(e) 109,743	95,492
Avalúo de propiedades, planta y equipos	(f) (56,507)	(56,507)
Reproceso de depreciación acumulada de maquinaria y equipos forestales	(g) (716,469)	-
Impuestos diferidos por cobrar	(h) (15,321)	(43,797)
Impuestos diferidos por pagar	(i) 133,902	-
	(170,409)	276,996
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	(1,866,828)	(1,099,933)

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

- Conciliación de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2011
Ganancia del ejercicio 2011 bajo Nomas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	(319,490)
<u>Ajustes por implementación NIIF:</u>	
Baja de cuentas por cobrar (a)	4,688
Baja de servicios y otros pagos anticipados (b)	58,875
Baja de cuentas por pagar (c)	(6,894)
Baja de activos intangibles correspondientes a licencias forestales (d)	35,766
Registro de gasto beneficios a empleados post empleo (largo plazo) (e)	14,251
Reversión de gasto depreciación de maquinaria y equipos forestales según nueva vida útil (g)	(716,469)
Constitución /Liberación de impuestos diferidos (h) y (i)	162,378
	<u>(447,405)</u>
Ganancia del ejercicio 2011 según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	<u>(766,895)</u>

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de 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 del 2011.

	Saldos NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF Diciembre 31, 2011
Activos:			
Activos corrientes			
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1.117.043	-	1.117.043
Otras cuentas por cobrar	186.905	(68.124)	118.781
Inventarios	48.569	-	48.569
Servicios y otros pagos anticipados	561.789	(245.878)	315.911
Activos por impuestos corrientes	237.561	-	237.561
Otros activos corrientes	2.348	-	2.348
Total activos corrientes	2.154.215	(314.002)	1.840.213
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	2.103.352	772.976	2.876.328
Activos intangibles	3.349.307	(77.555)	3.271.752
Activos por impuestos diferidos	-	15.321	15.321
Total activos no corrientes	5.452.659	710.742	6.163.401
Total activos	7.606.874	396.740	8.003.614
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	122.883	(17.314)	105.569
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	4.330.800	392.001	4.722.801
Otras obligaciones corrientes	315.014	-	315.014
Obligaciones con instituciones financieras	421.813	-	421.813
Otros pasivos corrientes	15.893	-	15.893
Total pasivos corrientes	5.206.403	374.687	5.581.090
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	392.001	(392.001)	-
Provisiones por beneficios a los empleados	312.051	109.743	421.794
Pasivos diferidos	-	133.902	133.902
Total pasivos no corrientes	704.052	(148.356)	555.696
Total pasivos	5.910.455	226.331	6.136.786
Patrimonio neto:			
Capital social	1.712.170	-	1.712.170
Reservas	70.277	-	70.277
Resultados acumulados	(86.028)	170.409	84.381
Total patrimonio	1.696.419	170.409	1.866.828
Total patrimonio y pasivo	7.606.874	396.740	8.003.614

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de 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 2011.

	Saldos NEC Enero 01, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF Enero 01, 2011
Activos:			
Activos corrientes			
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	610.341	-	610.341
Otras cuentas por cobrar	169.498	(63.436)	106.062
Inventarios	56.956	-	56.956
Servicios y otros pagos anticipados	624.308	(187.003)	437.305
Activos por impuestos corrientes	288.996	-	288.996
Otros activos corrientes	6.646	-	6.646
Total activos corrientes	1.756.745	(250.439)	1.506.306
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	1.792.856	56.507	1.849.363
Activos intangibles	2.464.238	(41.789)	2.422.449
Activos por impuestos diferidos	-	43.797	43.797
Total activos no corrientes	4.257.094	58.515	4.315.609
Total activos	6.013.839	(191.924)	5.821.915
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	224.281	(10.420)	213.861
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	3.840.936	-	3.840.936
Otras obligaciones corrientes	153.614	-	153.614
Obligaciones con instituciones financieras	92.221	-	92.221
Otros pasivos corrientes	54.404	-	54.404
Total pasivos corrientes	4.365.456	(10.420)	4.355.036
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a los empleados	271.454	95.492	366.946
Total pasivos no corrientes	271.454	95.492	366.946
Total pasivos	4.636.910	85.072	4.721.982
Patrimonio neto:			
Capital social	1.712.170	-	1.712.170
Reservas	54.302	-	54.302
Resultados acumulados	(389.543)	(276.996)	(666.539)
Total patrimonio	1.376.929	(276.996)	1.099.933
Total patrimonio y pasivo	6.013.839	(191.924)	5.821.915

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultado Integral al 31 de diciembre del 2011.

Por el Año terminado en,	Saldos NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	15.256.038	-	15.256.038
Costo de ventas y producción	14.305.554	(680.703)	13.624.851
Ganancia bruta	950.484	680.703	1.631.187
Otros Ingresos	858.374	6.893	865.267
Gastos:			
Gasto administrativos	1.254.346	52.129	1.306.475
Gastos financieros	31.235	25.684	56.919
	1.285.581	77.813	1.363.394
Ganancia del ejercicio antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias	523.277	609.783	1.133.060
Participación a los trabajadores	78.492	-	78.492
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	444.785	609.783	1.054.568
Gasto Impuesto a las ganancias:			
Impuesto a la ganancias corriente	125.295	-	125.295
Efecto de impuestos diferidos	-	162.378	162.378
	125.295	162.378	287.673
Ganancias neta del ejercicio de operaciones continuas	319.490	447.405	766.895
Otro resultados integrales del año, neto de impuestos	-	-	-
Resultado integral total del año	319.490	447.405	766.895

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de 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 2011.

Por el Año terminado en,	Saldos NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	14.773.980	(24.643)	14.749.337
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12.766.508)	(417.858)	(13.184.366)
Impuesto a las ganancias pagado	(166.678)	-	(166.678)
Interes pagados	(12.042)	(44.877)	(56.919)
Otros ingresos neto	629.942	202.876	832.818
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	2.458.694	(284.502)	2.174.192
Efectivo neto en las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(1.405.970)	-	(1.405.970)
Efectivo pagado en adiciones de activos intangibles	(2.458.936)	285.043	(2.173.893)
Efectivo recibido en ventas de propiedades, planta y equipos	194.754	(541)	194.213
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3.670.152)	284.502	(3.385.650)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efecto recibido en obligaciones financieras y bancarias	329.592	-	329.592
Efectivo recibido en cuentas por pagar diversas/relacionadas	881.866	-	881.866
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1.211.458	-	1.211.458
Movimiento neto de efectivo	-	-	-
Efectivo al inicio del año	-	-	-
Efectivo al final del año	-	-	-

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.12. Conciliación de la Ganancia Neta del Ejercicio con el Efectivo Neto al 31 de diciembre del 2011.

Por el año terminado en,	Saldos NEC Diciembre 31, 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF Diciembre 31, 2011
Ganancia neta del ejercicio	319.490	447.405	766.895
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	933.170	(715.929)	217.241
Amortización de activos intangibles	1.599.457	(310.633)	1.288.824
Provisión para jubilación patronal y desahucio	40.597	(11.435)	29.162
Costo financiero beneficios a empleados largo plazo	-	25.686	25.686
Utilidad en venta propiedades, planta y equipos	(32.449)	-	(32.449)
Baja de activos intangibles	-	35.766	35.766
Baja de otros activos	251	(251)	-
Liberación de impuestos diferidos	-	162.378	162.378
Provisión impuesto a las ganancias	125.295	-	125.295
Provisión participación a los trabajadores	78.492	-	78.492
Cambio en activos y pasivos de operación:			
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	(506.702)	(506.702)
Aumento en cuentas por cobrar	(423.956)	423.956	-
Aumento en otras cuentas por cobrar	-	(12.721)	(12.721)
Disminución en inventarios y seguros pagados por anticipado	644	(644)	-
Disminución en inventarios	-	8.387	8.387
Disminución otros activos corrientes	-	4.299	4.299
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	-	121.394	121.394
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	92.818	92.818
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(45.291)	(63.001)	(108.292)
Disminución en otras obligaciones corrientes	(137.006)	53.236	(83.770)
Disminución en otros pasivos corrientes	-	(38.511)	(38.511)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2.458.694	(284.502)	2.174.192

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Forestal Foresvergel Cía. Ltda.	7,150	-	-
Notas de crédito SRI	5,071	-	-
Agroindustrial Jacaranda	3,856	-	-
Otros (1)	78,828	118,781	106,062
	<u>94,905</u>	<u>118,781</u>	<u>106,062</u>

(1) Corresponden principalmente a varios valores por liquidar a transportistas y contratistas.

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Llantas	27,137	27,137	40,705
Combustible	12,805	21,077	15,386
Diésel	2,053	1	511
Pantalones	354	354	354
	<u>42,349</u>	<u>48,569</u>	<u>56,956</u>

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipo a proveedores (1)	170,614	274,241	381,835
Seguros pagados por anticipado (2)	24,411	32,833	20,790
Otros anticipos entregados	23,670	8,837	34,680
	<u>218,695</u>	<u>315,911</u>	<u>437,305</u>

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Comunidad Chachi Gualpi	62,598	130,309	89,257
Reybanpac	14,013	19,083	21,720
Zamora Carlos	12,485	11,565	12,271
Pinargote Galo	4,006	-	-
Vásquez Pablo	2,640	2,640	2,640
Tenorio William	2,601	2,601	2,601
Gonzalo Vargas	2,509	-	-
Ayoví Segundo	2,507	2,507	2,507
Narváez Ramiro	2,400	2,400	2,400
Pacheco Fernando	2,076	-	-
Vera Galo	2,000	10,249	5,749
Otros	60,779	92,887	242,690
	170,614	274,241	381,835

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Seguros de maquinaria	16,516	22,932	7,788
Seguros de vehículos	7,311	7,057	9,327
Seguros transporte de dinero	406	-	-
Otros	178	2,844	3,675
	24,411	32,833	20,790

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 17)	42,626	41,383	67,079
Retenciones en la fuente años anteriores	36,217	196,178	129,099
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	-	-	92,818
	78,843	237,561	288,996

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Propiedades, planta y equipos neto:</u>			
Terrenos	404,140	404,140	404,140
Maquinaria y equipos	2,607,107	2,357,963	1,198,807
Vehículos	87,254	49,494	181,486
Equipos de computación y oficina	42,916	47,764	46,148
Otras propiedades, planta y equipos	15,085	16,967	18,782
	<u>3,156,502</u>	<u>2,876,328</u>	<u>1,849,363</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, bruto:</u>			
Terrenos	404,140	404,140	404,140
Maquinaria y equipos	3,029,974	2,534,964	1,198,807
Vehículos	95,154	59,714	215,519
Equipos de computación y oficina	82,353	80,901	70,487
Otras propiedades, plantas y equipos	37,461	37,106	31,717
	<u>3,649,082</u>	<u>3,116,825</u>	<u>1,920,670</u>
<u>Depreciación acumulada y/o deterioro:</u>			
Maquinaria y equipos	(422,867)	(177,001)	-
Equipos de computación y oficina	(39,437)	(33,137)	(24,339)
Vehículos	(7,900)	(10,220)	(34,033)
Otras propiedades, planta y equipos	(22,376)	(20,139)	(12,935)
	<u>(492,580)</u>	<u>(240,497)</u>	<u>(71,307)</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 de las propiedades, planta y equipos, fue como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipos	Terrenos	Vehículos	Equipo de computación y oficina	Otras propiedades planta y equipos	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2012:</u>						
Saldo inicial	2,357,963	404,140	49,494	47,764	16,967	2,876,328
Adiciones	495,010	-	97,699	6,527	6,911	606,147
Ventas y bajas	-	-	(43,928)	(89)	(701)	(44,718)
Gasto depreciación	(245,866)	-	(16,011)	(11,286)	(8,092)	(281,255)
Saldo final	2,607,107	404,140	87,254	42,916	15,085	3,156,502
<u>Año terminado en diciembre 31, 2011:</u>						
Saldo inicial	1,198,807	404,140	181,486	46,148	18,782	1,849,363
Adiciones	1,336,158	-	51,410	12,523	5,879	1,405,970
Ventas y bajas	-	-	(161,397)	(367)	-	(161,764)
Gastos depreciación	(177,002)	-	(22,005)	(10,540)	(7,694)	(217,241)
Saldo final	2,357,963	404,140	49,494	47,764	16,967	2,876,328

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Caminos de acceso a la explotación forestal	3,371,229	3,187,896	2,340,988
Licencias forestales	141,178	83,856	81,461
	<u>3,512,407</u>	<u>3,271,752</u>	<u>2,422,449</u>

Un detalle del costo y amortización acumulada y/o pérdidas de valor acumulado, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Costo	8,727,306	6,985,018	4,846,891
Amortización acumulada	(5,214,899)	(3,713,266)	(2,424,442)
(1)	<u>3,512,407</u>	<u>3,271,752</u>	<u>2,422,449</u>

(1) El movimiento de los activos intangibles, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	3,271,752	2,422,449
Adiciones	1,742,288	2,173,893
Bajas	-	(35,766)
Gasto amortización	(1,501,633)	(1,288,824)
Saldo final	<u>3,512,407</u>	<u>3,271,752</u>

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Seguros Equinoccial	22,836	26,874	16,803
Castillo Walter	10,022	10,547	11,102
Segura Manuel	6,654	-	-
Pozo Santiago	3,103	4,643	2,864
Naranjo Oscar	2,169	-	-
Abad Daysi	1,609	-	-
Divan Rolando	1,209	-	-
Larcos Víctor	1,164	-	-
Pozo Germán	1,035	3,779	1,325
Mendoza Augusto	928	-	-
Tonato Víctor	839	-	-
Jiménez Moisés	709	-	-
Ortega Galo	587	-	-
Sandoval Edwin	555	-	-
Otras	54,429	59,726	181,767
	<u>107,848</u>	<u>105,569</u>	<u>213,861</u>

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Con la administración tributaria	(1)	123,097	106,568	35,311
Por beneficios de ley a los empleados	(2)	97,926	103,897	87,421
Con el IESS	(3)	26,512	26,057	19,942
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	(4)	9,186	78,492	10,940
		<u>256,721</u>	<u>315,014</u>	<u>153,614</u>

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de otras obligaciones corrientes con la administración tributaria, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto al valor agregado 12%	83,480	60,731	-
30% retención del (I.V.A)	9,259	12,346	4,451
100% retención del (I.V.A.)	5,534	7,136	6,827
Impuesto a la renta personal	3,867	2,689	1,455
70% retención del (I.V.A)70%	2,968	6,008	4,335
Retenciones en la fuente	17,989	17,658	18,243
	123,097	106,568	35,311

- (2) Un detalle de otras obligaciones corrientes por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Sueldo y salarios	53,611	59,700	42,964
Décimo cuarto sueldo	18,165	16,206	18,620
Sueldos por liquidar	17,334	17,491	16,761
Décimo tercer sueldo	8,816	10,500	9,076
	97,926	103,897	87,421

- (3) Un detalle de otras obligaciones corrientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Aporte patronal IECE - SECAP	11,904	11,933	9,186
Aportes individuales	9,160	9,183	7,069
Préstamos quirografarios	3,475	3,012	1,977
Fondos de reserva	1,973	1,929	1,710
	26,512	26,057	19,942

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(4) El movimiento de la participación a los trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	78,492	10,940
Adición	9,186	78,492
Pago	(78,492)	(10,940)
Saldo final	9,186	78,492

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Al 31 diciembre del 2012, 2011 y 01 de enero del 2011, corresponden a sobregiros bancarios contables con bancos locales por 355,988; 421,813 y 92,221 respectivamente.

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Caja de ahorro y crédito	12,460	9,665	7,742
Quiroz Freddy	3,775	4,564	7,521
Auditoría externa	1,915	1,664	1,512
Multas del rol	520	-	-
Otros	246	-	37,629
	18,916	15,893	54,404

16. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	381,290	312,237	276,432
Otros beneficios a los empleados (Desahucio)	(2)	142,353	109,557	90,514
		523,643	421,794	366,946

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	312,237	276,432
Costo laboral por servicios actuales	56,569	41,650
Costo financiero	21,857	19,350
Ganancia/pérdida actuarial	(9,373)	(1,992)
Efecto de reducciones anticipadas	-	(23,203)
Saldo final	<u>381,290</u>	<u>312,237</u>

- (2) El movimiento de la provisión por otros beneficios a los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	109,557	90,514
Costo laboral por servicios actuales	10,686	10,450
Costo financiero	7,669	6,336
Pérdida /ganancia actuarial	14,441	2,257
Saldo final	<u>142,353</u>	<u>109,557</u>

- (3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	6.50%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	6.9	7.1	7.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TMISS2002	TMISS2002	TMISS2002

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, 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.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La provisión por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue calculada aplicando la tasa de 24%.

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 2012 y 2011, 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.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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:

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- 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.

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 ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el año 1996.

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

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, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias	480,616	1,133,060
Efecto de ajustes NIIF	(419,378)	(609,783)
Ganancia antes de provisión para impuesto a las ganancias	61,238	523,277
15% Participación a los trabajadores	(9,186)	(78,492)
Menos:		
Ingresos no gravables	(9,019)	-
Más:		
Gastos no deducibles	187,541	77,278
Ganancia gravable	230,574	522,063
Tasa de impuesto a la ganancias del período	23%	24%
Impuesto a las ganancias causado	55,032	125,295
Impuesto a las ganancias causado	55,103	125,295
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	124,745	-
Impuesto a las ganancias del período	124,745	125,295

El movimiento del impuesto a las ganancias corriente, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo al inicio de año	41,383	67,079
Provisión pasivo del año	(124,745)	(125,295)
Retenciones del año	167,371	166,678
Reclasificación a impuestos anticipados	(41,383)	(67,079)
Saldo al final del año	42,626	41,383

18. 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:

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31,2012:				
Otras cuentas por cobrar	163,029	94,905	68,124	-
Servicios y otros pagos anticipados	464,573	218,695	245,878	-
Propiedades, planta y equipos	1,861,825	3,156,502	(190,793)	(1,103,884)
Activos intangibles	3,589,962	3,512,407	77,555	-
Cuentas y documentos por pagar	(125,161)	(107,848)	(17,313)	-
Provisión por beneficios a los empleados	(453,930)	(523,643)	-	69,713
	5,500,298	6,351,018	183,451	(1,034,171)
Diciembre 31,2011:				
Otras cuentas por cobrar	186,905	118,781	68,124	-
Servicios y otros pagos anticipados	561,789	315,911	245,878	-
Propiedades, planta y equipos	2,103,352	2,876,328	(190,793)	(582,183)
Activos intangibles	3,349,307	3,271,752	77,555	-
Cuentas y documentos por pagar	(122,882)	(105,569)	(17,313)	-
Provisión por beneficios a empleados	(355,181)	(421,794)	-	66,613
	5,723,290	6,055,409	183,451	(515,570)
Enero 01, 2011:				
Otras cuentas por cobrar	169,648	106,062	63,586	-
Servicios y otros pagos anticipados	624,309	437,305	187,004	-
Propiedades, planta y equipos	1,792,856	1,849,363	(190,793)	134,286
Activos intangibles	2,464,238	2,422,449	41,789	-
Cuentas y documentos por pagar	(224,281)	(213,861)	(10,420)	-
Provisión por beneficios a empleados	(318,744)	(366,946)	-	48,202
	4,508,026	4,234,372	91,166	182,488

Los saldos de los impuestos diferidos, fueron los siguientes:

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
 (Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011	Enero 01,2011
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>			
Propiedades, planta y equipos	-	-	32,229
Provisión beneficios a los empleados	15,337	15,321	11,568
	<u>15,337</u>	<u>15,321</u>	<u>43,797</u>
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>			
Propiedades, planta y equipos	242,855	133,902	-
	<u>242,855</u>	<u>133,902</u>	<u>-</u>
<u>Impuesto diferido neto:</u>			
Impuesto diferido por cobrar	15,337	15,321	43,797
Impuesto diferido por pagar	(242,855)	(133,902)	-
	<u>(227,518)</u>	<u>(118,581)</u>	<u>43,797</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 diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo Final
<u>Diciembre 31,2011</u>			
Propiedades, planta y equipos	32,229	(166,131)	(133,902)
Provisión beneficios a empleados	11,568	3,753	15,321
	<u>43,797</u>	<u>(162,378)</u>	<u>(118,581)</u>
<u>Diciembre 31,2012</u>			
Propiedades, planta y equipos	(133,902)	(108,953)	(242,855)
Provisión beneficios a empleados	15,321	16	15,337
	<u>(118,581)</u>	<u>(108,937)</u>	<u>(227,518)</u>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Gasto impuesto a las ganancias del año:</u>		
Impuesto a las ganancias corriente	124,745	125,295
Efecto por constitución de impuesto diferido	115,470	160,992
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	(6,533)	1,386
	<u>233,682</u>	<u>287,673</u>

Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:

Tasa de impuesto a las ganancias del período	23.00%	24.00%
--	--------	--------

Efecto fiscal por partidas conciliatorias

15% Participación a los trabajadores	-3.01%	-3.60%
Ingresos exentos	-2.95%	0.00%
Gastos no deducibles	61.41%	3.54%
Diferencia anticipo vs. Impuestos causado	125,25%	-
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	<u>203,70%</u>	<u>23.94%</u>

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

19. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 01 de enero de 2011, el capital social está constituido por 1.720.170 participaciones sociales a valor nominal de un dólar cada una.

20. RESERVAS.

- **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 esta 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.

- **Reserva facultativa.**

La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

- **Reserva de capital.**

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

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.

- **Pérdidas acumuladas.**

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten 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.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **Resultados por primera adopción a las NIIF.**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera “NIIF”, se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”. La compañía generó un saldo acreedor por estos ajustes, el cual solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medido al costo amortizado:						
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1,101,232	-	1,117,043	-	610,341	-
Otras cuentas por cobrar	94,905	-	118,781	-	106,062	-
Total activos financieros	1,196,137	-	1,235,824	-	716,403	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas y documentos por pagar	(107,848)	-	(105,569)	-	(213,861)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(1,572,540)	(3,040,847)	(4,722,801)	-	(3,840,936)	-
Obligaciones con instituciones financiera	(355,988)		(421,813)		(92,221)	
Total pasivos financieros	(2,036,376)	(3,040,847)	(5,250,183)	-	(4,147,018)	-
Instrumentos financieros, netos	(840,239)	(3,040,847)	(2,356,722)	-	(3,430,615)	-

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración considera que los importes en libros de los activos y Pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2012	31, 2011
Venta de madera	(Nota 28)	15,029,614	15,159,675
Venta madera a terceros/otros		-	96,363
		15,029,614	15,256,038

24. COSTO DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre	Diciembre
		31, 2012	31, 2011
Madera en pie		2,866,026	2,928,961
Pago a madereros		2,026,080	2,730,813
Transporte		1,555,297	1,480,365
Amortización de caminos		1,137,890	874,304
Repuestos Efocol		974,420	780,933
Servicios de Efocol		694,722	695,406
Barqueo		663,323	598,548
Sueldos y salarios		534,391	491,281
Mantenimiento		456,703	351,046
Combustible		318,540	391,458
Incentivos		316,978	314,437
Depreciación		258,793	187,222
Amortización licencias forestal		249,614	299,988
Repuestos		216,858	148,581
Alimentación		186,863	168,904
Tumbe y trace		169,845	130,538
Servicios ocasionales		121,094	95,748
Aporte patronal		109,213	104,322
Amortización planes de manejo		105,103	128,087
Otros		488,273	723,909
		13,450,026	13,624,851

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Servicio extra madera	133,585	-
Servicios forestales	44,287	22,498
Peaje gabarra y camino	29,126	24,645
Utilidad en venta de activos fijos	8,856	32,449
Intereses préstamos a terceros	6,873	7,400
Intereses Servicio de Rentas Internas	5,299	-
Reclamos al seguro	4,517	395
Intereses préstamos empleados	1,974	4,568
Ingreso reembolso gastos	-	347,678
Otras rentas	106,522	425,634
	341,039	865,267

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	299,451	275,915
Impuestos, contribuciones y otros	152,780	76,074
Gasto planes de beneficios a empleados	72,797	29,162
Aportes a la seguridad social	72,559	57,109
Seguros y reaseguros	45,210	39,687
Beneficios sociales e indemnizaciones	43,481	42,568
Mantenimiento y reparaciones	30,749	22,723
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	29,078	19,521
Arrendamiento operativo	27,194	25,116
Depreciaciones	22,462	30,020
Combustibles	19,533	23,135
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	13,523	14,247
Transporte	11,629	13,261
Otros gastos	274,223	637,937
	1,114,669	1,306,475

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Intereses	(1)	288,889	12,042
Otros gastos		36,453	44,877
		325,342	56,919

(1) Al 31 de diciembre del 2012 Incluye gastos financieros por 286,872 con Compañías Relacionadas (Ver Nota 28).

28. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:			
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	802,290	811,225	517,897
Bosques Tropicales S.A Botrosa	287,089	210,360	-
Servicios Provenundo S.A.	5,847	41,963	75,261
Transportes Onix	5,431	39,947	16,997
Río Verde Servicios Técnicos	575	13,548	186
	1,101,232	1,117,043	610,341
Cuentas por pagar /relacionadas corrientes:			
Porción corriente del pasivo a largo plazo	772,222	-	-
Efocol	436,145	527,619	232,963
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	334,885	4,156,161	3,246,035
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	29,288	39,021	361,938
	1,572,540	4,722,801	3,840,936

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, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Cuentas por pagar: relacionadas no corrientes:			
<u>Enchapes Decorativos S.A. Endesa</u>			
Préstamo al 8.17% de interés anual con vencimiento en diciembre del 2016	2,791,234	-	-
Préstamo al 8.92% de interés anual con vencimiento en mayo del 2016	426,446	-	-
Préstamo al 8.17% de interés anual con vencimiento en febrero del 2017	245,000	-	-
Préstamo al 8.17% de interés anual con vencimiento en diciembre del 2017	109,598	-	-
Interés por pagar de la obligación largo plazo	240,791	-	-
	<u>3,813,069</u>	-	-
Menos - porción corriente del pasivo a largo plazo	<u>(772,222)</u>	-	-
(1)	<u>3,040,847</u>	-	-

(1) Estos préstamos mantienen tablas de amortización y están garantizadas sobre firmas.

Las transacciones más significativas con relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias:		
	(Nota 23)	
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	7,383,677	7,037,288
Bosques Tropicales S.A Botrosa	7,645,937	8,122,387
	<u>15,029,614</u>	<u>15,159,675</u>
Gastos financieros:		
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	<u>286,872</u>	-

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 01 de enero del 2011, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como, no se ha determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

30. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de 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.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000,00.

SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas de medición del resultado tributable de tales operaciones, conforme lo determinan sus informes integrales de precios de transferencia al 2012 y 2011, no existe ajustes que reportar.

31. SANCIONES.

31.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

31.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 10, 2015), 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.



Pablo Larreategui Nardi
Presidente



Marco Carrera
Contador General