

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

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013  
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

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

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios  
Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda.

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2014; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Otras cuestiones

7. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas de Servicios y Trabajos Forestales SETRAFOR Cía. Ltda. (Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa) y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

*BDO ECUADOR*

Julio 24, 2015  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



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 2014 y 31 de diciembre de 2013

**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)

Índice

Nota	Descripción	Páginas.
	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.	Bases de preparación.	11
2.2.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	11
2.3.	Moneda funcional y de presentación.	14
2.4.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
2.5.	Efectivo.	15
2.6.	Activos financieros.	15
2.7.	Inventarios.	16
2.8.	Servicios y otros pagos anticipados.	17
2.9.	Activos por impuestos corrientes.	17
2.10.	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas.	17
2.11.	Propiedades, planta y equipos.	17
2.12.	Activos intangibles.	19
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 financieros.	22
2.17.	Baja de activos y pasivos financieros.	22
2.18.	Beneficios a los empleados.	23
2.19.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	24
2.20.	Capital social.	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.	Información por segmentos de operación.	25
2.25.	Medio ambiente.	25
2.26.	Estado de Flujos de Efectivo.	26
2.27.	Cambios en políticas y estimaciones contables.	26
2.28.	Reclasificaciones.	26
3.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	26
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	31

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

Índice

---

Nota	Descripción	Páginas.
4.1.	Vidas útiles y deterioro de activos.	31
4.2.	Otras estimaciones.	31
5.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	32
6.	INVENTARIOS.	32
7.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	32
8.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	33
9.	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.	34
10.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.	34
11.	ACTIVOS INTANGIBLES.	36
12.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	36
13.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	37
14.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	38
15.	OTROS PASIVOS CORRIENTES.	39
16.	PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	39
17.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	41
18.	IMPUESTOS DIFERIDOS.	43
19.	CAPITAL SOCIAL.	46
20.	RESERVAS.	46
21.	RESULTADOS ACUMULADOS.	47
22.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	48
23.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	49
24.	COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN.	49
25.	OTROS INGRESOS.	50
26.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	50
27.	GASTOS FINANCIEROS.	51
28.	TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	51
29.	CONTINGENTES.	52
30.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	53
31.	SANCIONES.	54
32.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	54

**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.**  
**(Una subsidiaria de Enchapes Decorativos S.A. Endesa)**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**

(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(28)	26,568	3,617
Otras cuentas por cobrar	(5)	54,821	38,719
Inventarios	(6)	11,076	8,585
Servicios y otros pagos anticipados	(7)	410,742	339,456
Activos por impuestos corrientes	(8)	156,288	112,490
Activo no corriente mantenido para la venta	(9)	404,140	404,140
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,063,635</b>	<b>907,007</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedades, planta y equipos	(10)	2,294,389	2,503,893
Activos intangibles	(11)	3,564,338	3,287,993
Activos por impuestos diferidos	(18)		17,053
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>5,858,727</b>	<b>5,808,939</b>
<b>Total activos</b>		<b>6,922,362</b>	<b>6,715,946</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	(12)	152,785	118,373
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	(28)	1,211,824	911,789
Otras obligaciones corrientes	(13)	231,458	251,390
Obligaciones con instituciones financieras	(14)	436,352	79,075
Otros pasivos corrientes	(15)	44,993	42,484
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,077,412</b>	<b>1,403,111</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	(28)	1,175,961	1,879,796
Provisiones por beneficios a los empleados	(16)	502,854	468,260
Pasivos diferidos	(18)	366,767	343,349
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2,045,582</b>	<b>2,691,405</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4,122,994</b>	<b>4,094,516</b>
<b>Suman y pasan...</b>		<b>4,122,994</b>	<b>4,094,516</b>

Ver 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 CLASIFICADOS

(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen...		4,122,994	4,094,516
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital social	(19)	1,712,170	1,712,170
Reservas	(20)	82,983	77,991
Otros resultados integrales		113,029	75,148
Resultados acumulados	(21)	891,186	756,121
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,799,368</b>	<b>2,621,430</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>6,922,362</b>	<b>6,715,946</b>



Pablo Larreátegui Nardi  
Presidente



Marco Carrera  
Contador General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros

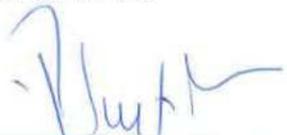
**SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.**

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**

(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	(23)	16,818,433	16,092,518
Costo de ventas y producción	(24)	<u>(15,699,077)</u>	<u>(14,243,628)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1,119,356</b>	<b>1,848,890</b>
Otros ingresos	(25)	<u>354,635</u>	<u>176,189</u>
<b>Gastos:</b>			
Gasto administrativos	(26)	(890,279)	(977,045)
Gastos financieros	(27)	<u>(224,710)</u>	<u>(335,704)</u>
		<u>(1,114,989)</u>	<u>(1,312,749)</u>
<b>Ganancia del ejercicio antes de participación a los trabajadores e impuesto a las ganancias</b>		<b>359,002</b>	<b>712,330</b>
Participación a los trabajadores	(13)	<u>(40,206)</u>	<u>(49,912)</u>
<b>Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>318,796</b>	<b>662,418</b>
<b>Gasto impuesto a las ganancias:</b>			
Impuesto a la ganancias corriente	(17)	(127,979)	(128,558)
Efecto de impuestos diferidos	(18)	<u>(50,760)</u>	<u>(88,490)</u>
		<u>(178,739)</u>	<u>(217,048)</u>
<b>Ganancias neta del ejercicio de operaciones continuas</b>		<b>140,057</b>	<b>445,370</b>
<b>Otros resultado integral:</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo</u>			
Planes de beneficios definidos		27,592	85,437
Efecto de impuesto diferidos	(18)	<u>10,289</u>	<u>(10,289)</u>
		<u>37,881</u>	<u>75,148</u>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b><u>177,938</u></b>	<b><u>520,518</u></b>

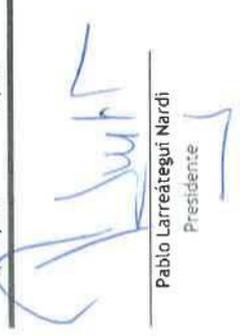
  
 Pablo Larreátegui Nardi  
 Presidente

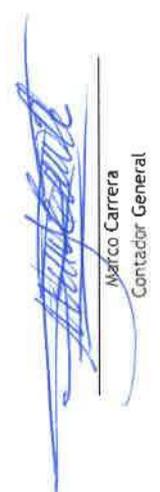
  
 Marco Carrera  
 Contador General

Ver 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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresados en dólares)

	Reservas					Resultados acumulados					Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Subtotal	Otros resultados integrales	Reserva de Capital	Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Ganancias (Perdidas) acumuladas	Ganancia neta del ejercicio	Subtotal	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	1,712,170	39,903	30,374	70,277	-	442,950	170,409	(532,642)	237,748	318,465	2,100,912
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de resultados	-	7,714	-	7,714	-	-	-	237,748	(237,748)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	75,148	-	-	(7,714)	-	(7,714)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	1,712,170	47,617	30,374	77,991	75,148	442,950	170,409	(302,608)	445,370	756,121	2,621,430
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de resultados	-	4,992	-	4,992	-	-	-	445,370	(445,370)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	37,881	-	-	(4,992)	-	(4,992)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	1,712,170	52,609	30,374	82,983	113,029	442,950	170,409	137,770	140,057	891,186	2,799,368

  
 Pablo Larreategui Nardi  
 Presidente

  
 Marco Carrera  
 Contador General

Ver 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 FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	16,795,482	17,190,133
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(14,915,898)	(13,091,462)
Impuesto a la ganancias pagado	(171,777)	(162,205)
Intereses pagados	(224,710)	(335,704)
Otros ingresos	390,006	168,921
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,873,103</b>	<b>3,769,683</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedades, planta y equipos	(168,364)	(145,135)
Pago por aumento de activos intangibles	(1,686,136)	(1,598,206)
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipos	27,920	72,374
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,826,580)</b>	<b>(1,670,967)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones financieras bancarias	357,277	(276,913)
Efectivo pagado en cuentas por pagar diversas/relacionadas	(403,800)	(1,821,803)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(46,523)</b>	<b>(2,098,716)</b>
Movimiento neto de efectivo	-	-
Efectivo al inicio del año	-	-
Efectivo al final del año	-	-



Pablo Larreátegui Nardi  
Presidente



Marco Carrera  
Contador General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros

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

**CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
 PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

*(Expresados en dólares)*

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	140,057	445,370
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	314,577	328,498
Amortización activos intangibles	1,409,791	1,822,620
Baja de propiedades, planta y equipos	11,096	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	29,749	(6,387)
Costo financiero de beneficios a los empleados	32,437	36,441
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, planta y equipos	24,275	(7,268)
Efecto de impuestos diferidos	50,760	88,490
Provisión impuesto a las ganancias	127,979	128,558
Provisión participación a los trabajadores	40,206	49,912
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(22,951)	1,097,615
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(16,102)	56,186
(Aumento) disminución en inventarios	(2,491)	33,764
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	(71,286)	(120,761)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(43,798)	(33,647)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	34,412	10,525
Disminución en otras obligaciones corrientes	(188,117)	(183,801)
Aumento en otros pasivos corrientes	2,509	23,568
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,873,103</b>	<b>3,769,683</b>



Pablo Larreátegui Nardi  
Presidente



Marco Carrera  
Contador General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

---

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

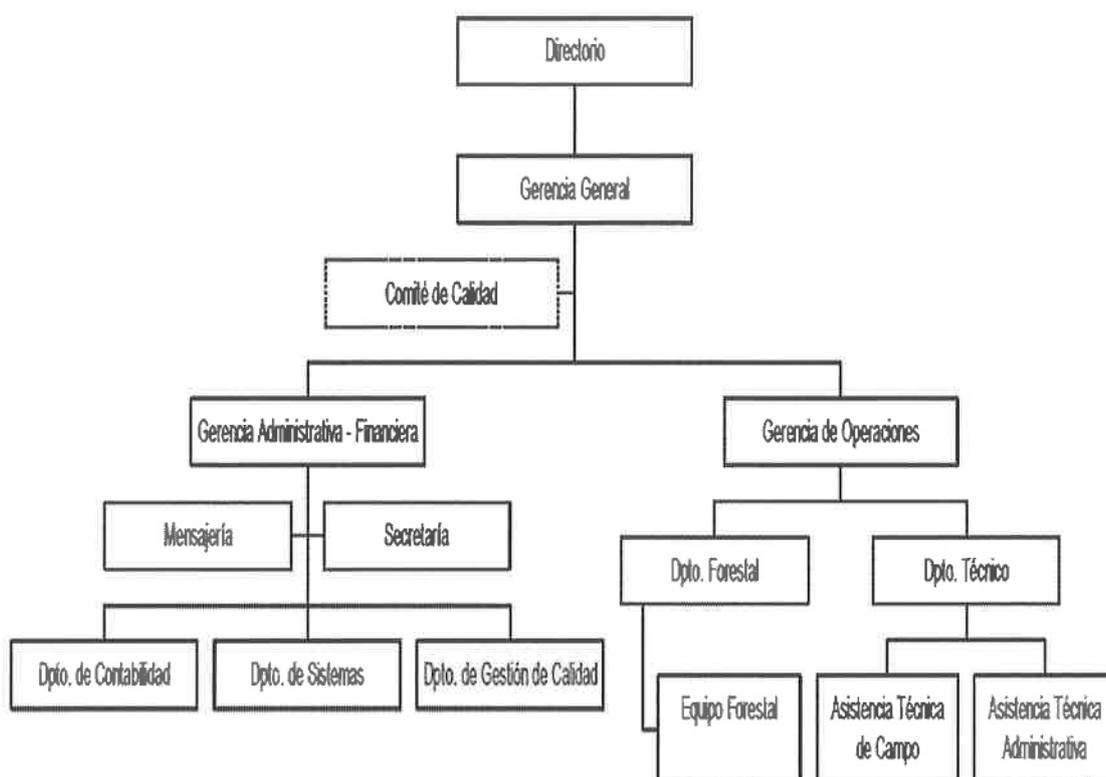
**1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

- **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 principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)



**Representante legal**

El Sr. Juan Manuel Durini Pérez representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos, 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.

- Composición accionaria**

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

Nombre del accionista	Acciones	%
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	856,085	50%
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	856,085	50%
	<b>1,712,170</b>	<b>100%</b>

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

# SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

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

## Resumen de principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

### 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. Bases de preparación.

Los Estados de Financieros de Servicios y Trabajos Forestales Setrafor Cía. Ltda., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

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.

#### 2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Los siguientes pronunciamientos contables vigentes a partir del 2015, para los cuales la Compañía no ha efectuado adopción anticipada:

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en Diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"	01-Ene-2016

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
(Emitida en agosto de 2014)	
NiIF 9 - "Instrumentos financieros"	
• Emitida en julio de 2014	01-Ene-2018
• Emitida en noviembre de 2013	Sin determinar
NiIF 10 - "Estados financieros consolidados" y NIC 28 - "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NiIF 11 "Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)" (*)	01-Ene-2016
NiIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014) (*)	01-Ene-2016
NiIF 15 - "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2017

*(\*) Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NiIF 5 - "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"	01-Ene-2016
NiIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"	01-Ene-2016
NIC 19 - "Beneficios a los Empleados"	01-Ene-2016
NIC 34 - "Información Financiera Intermedia" (*)	01-Ene-2016

NIC 19 - "Beneficios a los Empleados".

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

*(\*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - “Instrumentos Financieros: Presentación” (Emitida en diciembre de 2011)	01-Ene-2014
NIC 27 - “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 - “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 - “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” (*) (Emitidas en octubre de 2012) (*)	01-Ene-2014
NIC 36 - “Deterioro del valor de los Activos” (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014
NIC 39 - “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición” (Emitida en junio de 2013)	01-Ene-2014
NIC 19.-. “Beneficios a los empleados” (Emitida en noviembre de 2013)	01-Jul-2014

**(\*) Estas Enmiendas a las NIIF no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.**

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - “Pagos basados en acciones” (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios” (*)	01-Jul-2014
NIIF 8 - “Segmentos de operación” (*)	01-Jul-2014
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014
NIC 16 - “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 - “Activos intangibles”	01-Jul-2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	01-Jul-2014

**(\*) Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.**

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

---

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” (*)	01-Jul-2014
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios” (*)	01-Jul-2014
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014
NIC 40 - “Propiedades de Inversión” (*)	01-Jul-2014

*(\*) Estas mejoras a las normas internacionales de información financiera no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

---

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - “Gravámenes” (Emitida en mayo de 2013) (*)	01-Ene-2014

*(\*) Estas nuevas interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

**2.3. 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.

**2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

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

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

---

**2.5. 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”.

**2.6. Activos financieros.**

La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a la siguiente presentación:

**a. Documentos y cuentas por cobrar clientes.**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y en algunos casos clientes no relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación, en este caso se clasifican como no corrientes.

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

**b. Otras cuentas por cobrar.**

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual, se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

**c. Provisión cuentas incobrables y deterioro.**

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro 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;

# SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

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

## Resumen de principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

---

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

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 por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

### 2.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a: combustibles, lubricantes 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.

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

---

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.

**2.8. Servicios y otros pagos anticipados.**

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

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

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

**2.9. Activos por impuestos corrientes.**

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

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

**2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas.**

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

**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.

# SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

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

## Resumen de principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

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, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación en el caso de que aplique.

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".

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

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.

# SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

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

## Resumen de principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

---

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).

### 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

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

---

- 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 que cuenta 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 m<sup>3</sup> 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".

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.

# SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

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

## Resumen de principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

---

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.

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 equipo. 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 período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 “Costos por Préstamos”.

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

---

**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 financieros.**

Los préstamos y otros pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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).

**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.

# SERVICIOS Y TRABAJOS FORESTALES SETRAFOR CÍA. LTDA.

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

## Resumen de principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

---

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

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

### 2.18. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como 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 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 en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

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.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en "Otros Resultados Integrales".

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

**Resumen de 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 calificados en la Superintendencia de Compañías.

**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 liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

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 los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles 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 social.**

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:

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

**Resumen de principales políticas contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

- 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;
- 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. Información por segmentos de operación.**

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo servicios técnicos profesionales a Compañías que se dedican a la explotación de aprovechamiento forestal.

**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 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. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**2.27. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2013.

**2.28. Reclasificaciones.**

No han existido ajustes ni reclasificaciones significativas al 31 de diciembre del 2014 que tengan cambios en la comparabilidad con los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2014.

**3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

**a. Riesgo de crédito.**

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

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago.

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas.

Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, neto	26,568	3,617
Otras cuentas por cobrar	54,821	38,719
	<b>81,389</b>	<b>42,336</b>

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

Grupo contable	No vencidos	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>							
Cientes relacionados	26,568	-	-	-	-	26,568	0%
Otras cuentas por cobrar	54,821	-	-	-	-	54,821	0%
	<b>81,389</b>	-	-	-	-	<b>81,389</b>	<b>0%</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2013:</b>							
Cientes relacionados	3,617	-	-	-	-	3,617	0%
Otras cuentas por cobrar	38,719	-	-	-	-	38,719	0%
	<b>42,336</b>	-	-	-	-	<b>42,336</b>	<b>0%</b>

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo Total	Provisión acumulada
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	26,568	-
Otras cuentas por cobrar	54,821	-
	81,389	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	3,617	-
Otras cuentas por cobrar	38,719	-
	42,336	-

**b. Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas y documentos por pagar	152,785	118,373
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	436,352	79,075
Cuentas por pagar diversas / relacionadas corto plazo	1,211,824	911,789
Cuentas por pagar diversas / relacionadas largo plazo	1,175,961	1,879,796
	2,976,922	2,989,033

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 5 Años	Más de 5 Años
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>				
Cuentas y documentos por pagar	152,785	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	436,352	-	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	852,183	359,641	1,175,961	-
	<b>1,441,320</b>	<b>359,641</b>	<b>1,175,961</b>	<b>-</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2013:</b>				
Cuentas y documentos por pagar	118,373	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	79,075	-	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	509,820	401,969	1,879,796	-
	<b>707,268</b>	<b>401,969</b>	<b>1,879,796</b>	<b>-</b>

**c. Riesgo en tasa de interés.**

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

**d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio, por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

**e. Riesgo de mercado.**

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

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

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

• **Riesgo de calidad de servicio.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente.

• **Riesgo de inflación.**

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

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

- a. Año 2014 3.67%.
- b. Año 2013 2.70%.

f. **Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipos.**

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

g. **Administración de capital.**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. La Compañía considera que no existieron cambios significativos durante los años 2014 y 2013 en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	4,122,994	4,094,516
Menos efectivo	-	-
Total deuda neta	4,122,994	4,094,516
Total patrimonio neto	2,799,368	2,621,430
Índice de deuda-patrimonio neto	147%	156%

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

**Resumen de principales políticas contables**

(Expresadas en dólares)

---

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

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

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

**4.1. Vidas útiles y 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.

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.