

**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**

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b>Diciembre 31, 2012</b>
Agroindustrial Jacaranda	5,213	3,856
Fernández Acosta Héctor	4,712	-
Quiroz Gómez Freddy	3,441	-
Reclamos SRI	2,151	-
Forestal Foresvergel Cía. Ltda.	-	7,150
Notas de crédito SRI	-	5,071
Otros	23,202	78,828
	38,719	94,905

**6. INVENTARIOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b>Diciembre 31, 2012</b>
Combustible	8,585	12,805
Llantas	-	27,137
Diésel	-	2,053
Pantalones	-	354
	8,585	42,349

**7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b>Diciembre 31, 2012</b>
Anticipo proveedores	(1)	311,857
Seguros pagados por anticipado	(2)	27,599
Otros anticipos entregados	-	23,670
	339,456	218,695

**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, 2013	Diciembre 31, 2012
Comunidad Chachi Gualpi	113,597	62,598
Zamora Carlos	12,865	12,485
Reybanpac	3,348	14,013
Pablo Vásquez	2,640	2,640
Tenorio William	2,601	2,601
Gonzalo Vargas	2,509	2,509
Pacheco Fernando	8	2,076
Pinargote Galo	-	4,006
Ayoví Segundo	-	2,507
Narváez Ramiro	-	2,400
Vera Galo	-	2,000
Otros	174,289	60,779
	<b>311,857</b>	<b>170,614</b>

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Seguros de maquinaria	15,805	16,516
Seguro de vehículos	7,799	7,311
Seguro transporte de dinero	400	406
Otros	3,595	178
	<b>27,599</b>	<b>24,411</b>

**8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R.) (Nota 17)	33,647	42,626
Retenciones en la fuente años anteriores	78,843	36,217
	<b>112,490</b>	<b>78,843</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Terrenos	404,140	-
(1)	<u>404,140</u>	-

(1) El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta, fue como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	-	-
Reclasificaciones (Nota 10)	<u>404,140</u>	-
Saldo final	<u>404,140</u>	-

Al 31 de diciembre de 2013 la administración de la Compañía decidió reclasificar el terreno ubicado en la provincia de Esmeraldas como mantenido para la venta considerando que su importe en libros se recuperará a través de la venta en lugar de su uso.

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b><u>Propiedades, planta y equipos netos:</u></b>		
Maquinaria y equipos	2,326,220	2,607,107
Vehículos	113,631	87,254
Equipo de computación y oficina	44,362	42,916
Otros propiedades, planta y equipos	19,680	15,085
Terrenos	-	404,140
	<u>2,503,893</u>	<u>3,156,502</u>

**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, 2013	Diciembre 31, 2012
<b><u>Propiedades, planta y equipos bruto:</u></b>		
Maquinaria y equipos	3,029,974	3,029,974
Vehículos	135,574	95,154
Equipo de computación y oficina	92,031	82,353
Otros propiedades, planta y equipos	32,980	37,461
Terrenos	-	404,140
	<b>3,290,559</b>	<b>3,649,082</b>
<b><u>Depreciación acumulada y/o deterioro:</u></b>		
Maquinaria y equipos	(703,754)	(422,867)
Equipo de computación y oficina	(47,669)	(39,437)
Vehículos	(21,943)	(7,900)
Otros propiedades, planta y equipos	(13,300)	(22,376)
	<b>(786,666)</b>	<b>(492,580)</b>
	<b>2,503,893</b>	<b>3,156,502</b>

**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 propiedades, planta y equipos, fue como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipo	Terrenos	Vehículos	Equipo de computación y oficina	Otros bienes y equipos	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>						
Saldo inicial	2,607,107	404,140	87,254	42,916	15,085	3,156,502
Adiciones	-	-	119,314	13,891	11,930	145,135
Ventas y bajas	-	-	(65,106)	-	-	(65,106)
Reclasificación	(Nota 9)	(404,140)	-	-	-	(404,140)
Gastos de depreciación	(280,887)	(280,887)	(27,831)	(12,445)	(7,335)	(328,498)
	<b>2,326,220</b>	<b>-</b>	<b>113,631</b>	<b>44,362</b>	<b>19,680</b>	<b>2,503,893</b>
<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)
Gastos de depreciación	(245,866)	(245,866)	(16,011)	(11,286)	(8,092)	(281,255)
Saldo final	<b>2,607,107</b>	<b>404,140</b>	<b>87,254</b>	<b>42,916</b>	<b>15,085</b>	<b>3,156,502</b>

**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, 2013	Diciembre 31, 2012
Caminos de acceso a la explotación forestal	3,215,530	3,371,229
Licencias forestales	72,463	141,178
	<b>3,287,993</b>	<b>3,512,407</b>

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Costo	10,325,512	8,727,306
Amortización acumulada	(7,037,519)	(5,214,899)
	<b>(1) 3,287,993</b>	<b>3,512,407</b>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	3,512,407	3,271,752
Adiciones	1,598,206	1,742,288
Gasto amortización	(1,822,620)	(1,501,633)
Saldo final	<b>3,287,993</b>	<b>3,512,407</b>

**12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Seguros Equinoccial	27,410	22,836
Castillo Walter	9,647	10,022
Suman y pasan...	<b>37,057</b>	<b>32,858</b>

**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, 2013	Diciembre 31, 2012
Suman y vienen...	37,057	32,858
Metropolitana de seguros	1,800	-
Segura Manuel	-	6,654
Pozo Santiago	-	3,103
Naranjo Oscar	-	2,169
Abad Daysi	-	1,609
Diván Rolando	-	1,209
Larcos Víctor	-	1,164
Pozo Germán	-	1,035
Mendoza Augusto	-	928
Tonato Víctor	-	839
Jiménez Moisés	-	709
Ortega Galo	-	587
Sandoval Edwin	-	555
Otras	<u>79,516</u>	<u>54,429</u>
	<u>118,373</u>	<u>107,848</u>

**13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Por beneficios de ley a los empleados	(1)	97,326
Con la administración tributaria	(2)	76,985
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	(3)	49,912
Con el IESS	(4)	27,167
	<u>251,390</u>	<u>256,721</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 por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Sueldo y salarios	52,911	53,611
Décimo cuarto sueldo	18,698	18,165
Sueldos por liquidar	15,659	17,334
Décimo tercer sueldo	10,058	8,816
	<b>97,326</b>	<b>97,926</b>

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto al valor agregado 12%	38,692	83,480
30% retención del (I.V.A.)	11,509	9,259
70% retención del (I.V.A.)	4,662	2,968
100% retención del (I.V.A.)	3,688	5,534
Impuesto a la renta personal	2,328	3,867
Otros	16,106	17,989
	<b>76,985</b>	<b>123,097</b>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	9,186	78,492
Adición	49,912	9,186
Pago	(9,186)	(78,492)
Saldo final	<b>49,912</b>	<b>9,186</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Aporte patronal IECE - SECAP	11,411	11,904
Aportes individuales	8,782	9,160
Préstamos quirografarios	4,941	3,475
Fondos de reserva	2,033	1,973
	<b>27,167</b>	<b>26,512</b>

**14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.**

Al 31 diciembre del 2013 y 2012, corresponden a sobregiros bancarios contables con bancos locales por 79,075 y 355,988 respectivamente.

**15. OTROS PASIVOS CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Auditoría externa	21,135	1,915
Caja de ahorro y crédito	10,764	12,460
Quiroz Freddy	8,951	3,775
Multas del rol	1,243	520
Otros	391	246
	<b>42,484</b>	<b>18,916</b>

**16. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Jubilación patronal	(1)	341,935
Otros beneficios a los empleados (Desahucio)	(2)	126,325
	<b>468,260</b>	<b>523,643</b>

**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:

	Años terminados en,	Diciembre	Diciembre
	31, 2013	31, 2012	
Saldo inicial	381,290	312,237	
Costo laboral por servicios actuales	84,791	56,569	
Costo financiero	26,690	21,857	
Perdidas /ganancias actuariales	(46,768)	(9,373)	
Efecto de reducciones anticipadas	(104,068)	-	
 Saldo final	341,935	381,290	

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

	Años terminados en,	Diciembre	Diciembre
	31, 2013	31, 2012	
Saldo inicial	142,353	109,557	
Costo laboral por servicios actuales	12,890	10,686	
Costo financiero	9,751	7,669	
Perdidas /ganancias actuariales	(38,669)	14,441	
 Saldo final	126,325	142,353	

- (3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre	Diciembre
	31, 2013	31, 2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.1	6.9
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS2002	TMIESS2002

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- (4) Los análisis de sensibilidad hipótesis actuariales usadas al 31 de diciembre del 2013 fueron:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	27.80%	27.80%
Vida laboral promedio remanente	7.1	6.9
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS2002	TMIESS2002

**17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta definido y pagado para estos años de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la ganancia de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinvertan 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 2013 y 2012, 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, a los silos, estructuras de invernaderos, 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 empresa.

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.

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

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la 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 del 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, 2013	Diciembre 31, 2012
Ganancia del ejercicio antes de participación a los trabajadores impuesto a las ganancias	712,330	480,616
Efecto de ajustes NIIF	<u>(379,584)</u>	<u>(419,378)</u>
	332,746	61,238
15% Participación a los trabajadores	(49,912)	(9,186)
<b>Menos:</b>		
Ingresos exentos	(3,000)	(4,517)
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	<u>82,781</u>	<u>192,043</u>
Ganancia gravable	362,615	239,578
Tasa de impuesto a la ganancia del período	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a las ganancias causado	79,775	55,103
Anticipo del impuesto a la ganancia del año (Impuesto mínimo)	<u>128,558</u>	<u>124,745</u>
Impuesto a las ganancias del período	<u>128,558</u>	<u>124,745</u>

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo al inicio de año	42,626	41,383
Pasivo del año	(128,558)	(124,745)
Retenciones del año	162,205	167,371
Reclasificación a impuestos anticipados	<u>(42,626)</u>	<u>(41,383)</u>
Saldo al final del año	(Nota 8) 33,647	42,626

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**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:

Los saldos de los impuestos diferidos fueron los siguientes:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<b><u>Diciembre 31, 2013:</u></b>				
Otras cuentas por cobrar	106,843	38,719	68,124	-
Servicios y otros pagos anticipados	585,334	339,456	245,878	-
Propiedades, planta y equipo	943,216	2,503,893	-	(1,560,677)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	213,347	404,140	(190,793)	-
Activos intangibles	3,365,548	3,287,993	77,555	-
Cuentas y documentos por pagar	(135,686)	(118,373)	(17,313)	-
Provisión por beneficios a los empleados	(390,748)	(468,260)	-	77,512
	<b>4,687,854</b>	<b>5,987,568</b>	<b>183,451</b>	<b>(1,483,165)</b>
<b><u>Diciembre 31, 2012:</u></b>				
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
	<b>5,500,298</b>	<b>6,351,018</b>	<b>183,451</b>	<b>(1,034,171)</b>

**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:

	Diciembre 31,2013	Diciembre 31,2012
<b><u>Impuesto diferido por cobrar:</u></b>		
Provisión por beneficios a los empleados	17,053	15,337
<b><u>Impuesto diferido por pagar:</u></b>		
Propiedades, planta y equipos	343,349	242,855
<b><u>Impuesto diferido neto:</u></b>		
Impuesto diferido por cobrar	17,053	15,337
Impuesto diferido por pagar	(343,349)	(242,855)
	<b>(326,296)</b>	<b>(227,518)</b>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Saldo Final
<b><u>Diciembre 31,2013</u></b>				
Propiedades, planta y equipos	(242,855)	(100,494)	-	(343,349)
Provisión por beneficios a los empleados	15,337	12,005	(10,289)	17,053
	<b>(227,518)</b>	<b>(88,490)</b>	<b>(10,289)</b>	<b>(326,296)</b>
<b><u>Diciembre 31,2012</u></b>				
Propiedades, planta y equipos	(133,902)	(108,953)	-	(242,855)
Provisión por beneficios a los empleados	15,321	16	-	15,337
	<b>(118,581)</b>	<b>(108,937)</b>	<b>-</b>	<b>(227,518)</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la ganancia por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b><u>Gasto impuesto a las ganancias del año:</u></b>		
Impuesto a las ganancias corriente	128,558	124,745
Efecto por constitución de impuesto diferido	88,490	115,470
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	-	(6,533)
	<b>217,048</b>	<b>233,682</b>

**Conciliación de la tasa de impuesto a la ganancia:**

Tasa de impuesto a las ganancias del período	22.00%	23.00%
<b><u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias</u></b>		
Aplicación NIIF	(11,72)%	(20,07)%
15% participación a los trabajadores	(1,54)%	(0,44)%
Ingresos exentos	(0,09)%	(0,22)%
Gastos no deducibles	2,56%	9,19%
Diferencia anticipo vs. Impuestos causado	6,86%	14,49%
Tasa de impuesto a la ganancia del período efectiva	<b>18.05%</b>	<b>25,96%</b>

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

**19. CAPITAL.**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social está constituido por 1.712.170 participaciones sociales a valor nominal de un 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 accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

- **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.**

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

- **Pérdidas acumuladas.**

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación de 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.

- **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 la pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelve en el caso de liquidación de la Compañía.

**22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

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

**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, 2013		Diciembre 31, 2012	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
<b><u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u></b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	3,617	-	1,101,232	-
Otras cuentas por cobrar	38,719	-	94,905	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>42,336</b>	-	<b>1,196,137</b>	-
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u></b>				
Cuentas y documentos por pagar	(118,373)	-	(107,848)	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(911,789)	(1,879,796)	(1,572,540)	(3,040,847)
Obligaciones con instituciones financieras	(79,075)	-	(355,988)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(1,109,237)</b>	<b>(1,879,796)</b>	<b>(2,036,376)</b>	<b>(3,040,847)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>(1,066,901)</b>	<b>(1,879,796)</b>	<b>(840,239)</b>	<b>(3,040,847)</b>

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.

**23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Venta de madera	(Nota 28) 16,092,518	15,029,614

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

**24. COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	Diciembre	Diciembre
	31, 2013	31, 2012	
Madera en pie	3,109,757	2,866,026	
Pago a madereros	1,817,184	2,026,080	
Transporte	1,718,937	1,555,297	
Amortización de caminos	1,317,733	1,137,890	
Repuestos Efocol	1,206,718	974,420	
Servicios de Efocol	757,833	694,722	
Barqueo	603,313	663,323	
Mantenimiento	532,937	456,703	
Sueldos y salarios	528,948	534,391	
Amortización licencias forestal	490,880	249,614	
Incentivos	280,496	316,978	
Combustible	270,549	318,540	
Depreciación	299,386	258,793	
Repuestos	189,564	216,858	
Alimentación	187,321	186,863	
Tumbe y trace	169,145	169,845	
Servicios ocasionales	105,947	121,094	
Aporte patronal	103,584	109,213	
Amortización planes de manejo	13,079	105,103	
Otros	540,317	488,273	
	14,243,628	13,450,026	

**25. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	Diciembre	Diciembre
	31, 2013	31, 2012	
Peaje gabarra y camino	24,535	29,126	
Servicio extracción de madera	20,998	133,585	
Servicios forestales	9,144	44,287	
Utilidad venta de activos fijos	7,268	8,856	
Intereses préstamos a terceros	3,903	6,873	
Intereses préstamos a empleados	2,367	1,974	
Suman y pasan...	68,215	224,701	

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre	Diciembre
	31, 2013	31, 2012
Suman y vienen...	68,215	224,701
Intereses Servicios de Rentas Internas	-	5,299
Reclamos al seguro	-	4,517
Otros	107,974	106,522
	<b>176,189</b>	<b>341,039</b>

**26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre	Diciembre
	31, 2013	31, 2012
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	330,142	299,451
Aportes a la seguridad social	72,679	72,559
Impuestos, contribuciones y otros	56,487	152,780
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	56,331	29,078
Seguros y reaseguros	43,830	45,210
Beneficios sociales e indemnizaciones	42,206	43,481
Gasto planes de beneficios a empleados	40,767	72,797
Depreciaciones	29,113	22,462
Arrendamiento operativo	21,887	27,194
Transporte	20,640	11,629
Combustibles	15,758	19,533
Mantenimiento y reparaciones	15,482	30,749
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	12,253	13,523
Otros gastos	219,470	274,223
	<b>977,045</b>	<b>1,114,669</b>

**27. GASTOS FINANCIEROS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre	Diciembre
	31, 2013	31, 2012
Intereses	(1)	294,463
Otros gastos financieros		41,241
		<b>335,704</b>
		<b>325,342</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye gastos financieros por 290,064 y 286,872 respectivamente con Compañías Relacionadas (Ver Nota 28).

**28. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:</b>		
Transportes Ónix	2,974	5,431
Río Verde Servicios Técnicos	471	575
Servicios Provemundo S.A.	172	5,847
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	-	802,290
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	-	287,089
	3,617	1,101,232
<b>Cuentas por pagar diversas relacionadas corrientes:</b>		
Porción corriente del pasivo a largo plazo	465,690	772,222
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	183,498	334,885
Efocol	157,947	436,145
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	104,654	29,288
	911,789	1,572,540
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b>Cuentas por pagar diversas / relacionadas no corrientes:</b>		
<u>Enchapes Decorativos S.A. Endesa</u>		
Préstamo al 8.17%de interés anual con vencimientos anuales en diciembre del 2016	1,691,234	2,791,234
Préstamo al 8.92%de interés anual con vencimientos trimestrales en mayo del 2016	299,654	426,446
Préstamo al 8.17%de interés anual con vencimientos anuales en febrero del 2017	245,000	245,000
Préstamo al 8.17%de interés anual con vencimientos anuales en diciembre del 2017	109,598	109,598
Interés por pagar de la obligación largo plazo	-	240,791
	2,345,486	3,813,069
Menos - porción corriente del pasivo a largo plazo	(465,690)	(772,222)
	(1)	1,879,796
		3,040,847

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

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

Las transacciones más significativas con relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2013	Diciembre 31,2012
<b>Ingresos de actividades ordinarias (Nota 23):</b>		
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	8,329,156	7,383,677
Bosques Tropicales S.A. Botrosa	7,763,362	7,645,937
	<b>16,092,518</b>	<b>15,029,614</b>
<b>Gastos financieros (Nota 27):</b>		
Enchapes Decorativos S.A. Endesa	290,064	286,872

**29. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 registras 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 2013 y 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, 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 de 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 USD\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD\$6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

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

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la ganancia, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la ganancia, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la ganancia; 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 USD\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, a la fecha de emisión del presente informe se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control, el informe preliminar indica que todas las transacciones que realiza la Compañía cumplen con el principio de plena competencia y en el caso de tasas pactadas no causan perjuicio al interés fiscal.

**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 2013 y 2012.

**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 2013 y 2012.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 25, 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.

---