

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:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 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 |
| | <u>38,719</u> | <u>94,905</u> |

6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipo proveedores | (1) 311,857 | 170,614 |
| Seguros pagados por anticipado | (2) 27,599 | 24,411 |
| Otros anticipos entregados | - | 23,670 |
| | <u>339,456</u> | <u>218,695</u> |

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

| | Diciembre 31, 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 |
| | 311,857 | 170,614 |

(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 |
| | 27,599 | 24,411 |

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 |
| | 112,490 | 78,843 |

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) | 404,140 | - |

(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) | 404,140 | - |
| Saldo final | | 404,140 | - |

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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Propiedades, planta y equipos netos:</u> | | |
| 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 |
| | 2,503,893 | 3,156,502 |

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 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Propiedades, planta y equipos bruto:</u> | | |
| 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 |
| | 3,290,559 | 3,649,082 |
| <u>Depreciación acumulada y/o deterioro:</u> | | |
| 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) |
| | (786,666) | (492,580) |
| | 2,503,893 | 3,156,502 |

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 propiedades planta 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) | - | (27,831) | (12,445) | (7,335) | (328,498) |
| | 2,326,220 | - | 113,631 | 44,362 | 19,680 | 2,503,893 |
| <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) | - | (16,011) | (11,286) | (8,092) | (281,255) |
| Saldo final | 2,607,107 | 404,140 | 87,254 | 42,916 | 15,085 | 3,156,502 |

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 |
| | 3,287,993 | 3,512,407 |

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) |
| (1) | 3,287,993 | 3,512,407 |

(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 | 3,287,993 | 3,512,407 |

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... | 37,057 | 32,858 |

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 | 79,516 | 54,429 |
| | 118,373 | 107,848 |

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 | 97,926 |
| Con la administración tributaria | (2) | 76,985 | 123,097 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | (3) | 49,912 | 9,186 |
| Con el IESS | (4) | 27,167 | 26,512 |
| | | 251,390 | 256,721 |

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 |
| | <u>97,326</u> | <u>97,926</u> |

- (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 |
| | <u>76,985</u> | <u>123,097</u> |

- (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 | <u>49,912</u> | <u>9,186</u> |

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 |
| | 27,167 | 26,512 |

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 |
| | 42,484 | 18,916 |

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 | 381,290 |
| Otros beneficios a los empleados (Desahucio) | (2) | 126,325 | 142,353 |
| | | 468,260 | 523,643 |

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 31, 2013 | Diciembre 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 31, 2013 | Diciembre 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 31, 2013 | Diciembre 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 | TMI ESS2002 | TMI ESS2002 |

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 | TMISS2002 | TMISS2002 |

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

Al 31 de diciembre de 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 | (379,584) | (419,378) |
| | <u>332,746</u> | <u>61,238</u> |
| 15% Participación a los trabajadores | (49,912) | (9,186) |
| Menos: | | |
| Ingresos exentos | (3,000) | (4,517) |
| Más: | | |
| 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 | <u>33,647</u> | <u>42,626</u> |

(Nota 8)

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 |
| <u>Diciembre 31, 2013:</u> | | | | |
| 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 |
| | 4,687,854 | 5,987,568 | 183,451 | (1,483,165) |
| <u>Diciembre 31, 2012:</u> | | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 163,029 | 94,905 | 68,124 | - |
| Servicios y otros pagos anticipados | 464,573 | 218,695 | 245,878 | - |
| Propiedades, planta y equipos | 1,861,825 | 3,156,502 | (190,793) | (1,103,884) |
| Activos intangibles | 3,589,962 | 3,512,407 | 77,555 | - |
| Cuentas y documentos por pagar | (125,161) | (107,848) | (17,313) | - |
| Provisión por beneficios a los empleados | (453,930) | (523,643) | - | 69,713 |
| | 5,500,298 | 6,351,018 | 183,451 | (1,034,171) |

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

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

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 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Gasto impuesto a las ganancias del año:</u> | | |
| 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) |
| | <u>217,048</u> | <u>233,682</u> |
| <u>Conciliación de la tasa de impuesto a la ganancia:</u> | | |
| Tasa de impuesto a las ganancias del período | 22.00% | 23.00% |
| <u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias</u> | | |
| 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 | <u>18.05%</u> | <u>25,96%</u> |

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 genero 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 | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |
| <u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u> | | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 3,617 | - | 1,101,232 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 38,719 | - | 94,905 | - |
| Total activos financieros | 42,336 | - | 1,196,137 | - |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u> | | | | |
| 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) | - |
| Total pasivos financieros | (1,109,237) | (1,879,796) | (2,036,376) | (3,040,847) |
| Instrumentos financieros, netos | (1,066,901) | (1,879,796) | (840,239) | (3,040,847) |

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 31, 2013 | Diciembre 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 31, 2013 | Diciembre 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 |
| | 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 31, 2013 | Diciembre 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 |
| | 176,189 | 341,039 |

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 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 |
| | 977,045 | 1,114,669 |

27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Años terminados en, | |
|--------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| | | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
| Intereses | (1) | 294,463 | 288,889 |
| Otros gastos financieros | | 41,241 | 36,453 |
| | | 335,704 | 325,342 |

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 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados: | | |
| 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 |
| | <u>3,617</u> | <u>1,101,232</u> |
| Cuentas por pagar diversas relacionadas corrientes: | | |
| 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 |
| | <u>911,789</u> | <u>1,572,540</u> |
| | Diciembre 31, 2013 | Diciembre 31, 2012 |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas no corrientes: | | |
| <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 |
| | <u>2,345,486</u> | <u>3,813,069</u> |
| Menos - porción corriente del pasivo a largo plazo | <u>(465,690)</u> | <u>(772,222)</u> |
| (1) | <u>1,879,796</u> | <u>3,040,847</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) 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 |
| Ingresos de actividades ordinarias (Nota 23): | | |
| Enchapes Decorativos S.A. Endesa | 8,329,156 | 7,383,677 |
| Bosques Tropicales S.A. Botrosa | 7,763,362 | 7,645,937 |
| | 16,092,518 | 15,029,614 |
| Gastos financieros (Nota 27): | | |
| 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 regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de 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.
