



Accountants &  
business advisers

## **RETRATOREC S.A.**

Informe sobre el examen de  
los estados financieros

Año terminado al 31 de  
diciembre del 2012

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**RETRATOREC S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros de **RETRATOREC S.A.**, incluyen los estados de situación financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de cambios en el patrimonio, por los años terminados en esas fechas, el estado de resultado integral y el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en miles USDólares). Conforme lo exigido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2012, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886  
E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

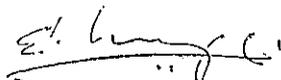
Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814  
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **RETRATOREC S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2012, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

*PKF & Co.*

15 de marzo del 2013  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

RETRATOREC S.A.ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011 (*)
<u>ACTIVO</u>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Bancos	2,219	
Activos financieros (Nota C)	290,760	
Cuentas por cobrar	20,089	26
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>313,068</b>	<b>26</b>
ACTIVOS BIOLÓGICOS (Nota D)	1,499,296	1,499,296
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	73,400	73,400
INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota F)	213,191	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,098,955</b>	<b>1,572,722</b>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas por pagar	18	
Impuestos por pagar	6,169	605
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6,187</b>	<b>605</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>		<b>25,046</b>
<b>PATRIMONIO (Nota G)</b>		
Capital social	900,000	900,000
Aporte para futura Capitalizaciones	939,058	439,058
Ajuste por Implementación NIIF	141,751	141,751
Reserva por reavalúo de Patrimonio	91,308	66,262
Resultado del ejercicio	20,651	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,092,768</b>	<b>1,547,071</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2,098,955</b>	<b>1,572,722</b>

(\*) Ajustados según Normas Internacionales de Información Financiera


  
 ADMINISTRACION Y ASESORIA S.A. ADMIVASA

Representate Legal

Eco. Juan Lutyk

Representate Legal de ADMIVASA


  
 CPA. Dilma Galindo

Contadora

Vea notas a los estados financieros

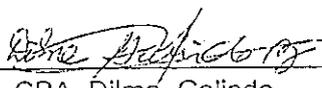
RETRATOREC S.A.ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en USDólares)

## OTROS INGRESOS / EGRESOS INTEGRALES:

Otros ingresos	54,703
Otros gastos	<u>(27,883)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>26,820</u>
Impuesto a la Renta	6,169
UTILIDAD NETA	<u><u>20,651</u></u>

  
 ADMINISTRACION Y ASESORIA S.A. ADMIVASA  
 Representate Legal  
 Eco. Juan Lutyk  
 Representate Legal de ADMIVASA

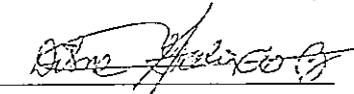
  
 CPA. Dilma Galindo  
 Contadora

RETRATOREC S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva por revalorización de patrimonio</u>	<u>Implementación NIIF</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Saldos a 1 de enero del 2011	800	428,058	965,462		(64)
Aumento de capital	899,200		(899,200)		
Otros		11,000			64
Saldos al 31 de diciembre del 2011	900,000	439,058	66,262		(0)
Ajuste implementación Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez (Nota I)				141,751	
Saldos al 31 de diciembre del 2011 ajustados según Normas Internacionales de Información Financiera	900,000	439,058	66,262	141,751	
Aportes de capital		500,000			
Utilidad del ejercicio					20,651
Otros			25,046		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>900,000</u>	<u>939,058</u>	<u>91,308</u>	<u>141,751</u>	<u>20,651</u>

  
 ADMINISTRACION Y ASESORIA S.A. ADMIVASA  
 Representante Legal  
 Eco. Juan Lutyk  
 Representate Legal de ADMIVASA

  
 CPA. Dilma Galindo  
 Contadora

RETRATOREC S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

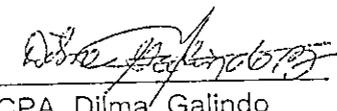
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en USDólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN

UTILIDAD NETA	20,651
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
Documentos y cuentas por cobrar	(20,063)
Activos financieros	(290,760)
Cuentas por pagar	<u>5,582</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(284,590)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Inversiones a largo plazo	<u>(213,191)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(213,191)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aportes de accionistas	<u>500,000</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>500,000</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	2,219
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>0</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>2,219</u></u>

  
 ADMINISTRACIÓN Y ASESORIA S.A. ADMIVASA  
 Representate Legal  
 Eco. Juan Lutyk  
 Representate Legal de ADMIVASA

  
 CPA. Dilma Galindo  
 Contadora

RETRATOREC S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresadas en USDólares)

**A. RETRATOREC S.A.:**

Se creó el 4 de septiembre del 2001, tiene como objeto social dedicarse principalmente al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su extracción, hasta su comercialización. Actualmente su actividad está centrada en el cultivo de arboles de teca.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del ejercicio económico 2012, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011 (Ver Nota I).

Activos Biológicos: Se registran a su valor razonable menos los costos estimados de venta al momento de su cosecha, como lo establece la NIC, 41, párrafo 12. Para determinar su precio de venta, la Compañía realiza un inventario forestal post raleo en las plantaciones de teca.

Ingresos: Los otros ingresos se reconocen cuando se causan.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2012 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados sobre la base de las NIIF.

**RETRATOREC S.A.****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS: (Continuación)**

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2012, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2012. En la Nota I se describe los principales ajustes registrados el 1 de enero del 2012, y que sirven para reeditar los estados financieros previamente publicados, con corte al 31 de diciembre del 2012.

Los inventarios de teca: están registrados según avalúo como parte de los activos fijos.

Los activos fijos - terrenos: están registrados según avalúo.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. ACTIVOS FINANCIEROS:**

Al 31 de diciembre 2012 corresponde a:

<u>Emisor</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Efectivo</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de Vcto.</u>
Compra de cartera	401,230	290,760	13-nov-12	06-abr-13
	<u>401,230</u>	<u>290,760</u>		

**D. ACTIVOS BIOLÓGICOS:**

Corresponde resultados relacionados con el inventario forestal post raleo realizado por Resende S.A. en la Hda. Palo Largo con una superficie total 72,58 has, en la que se encuentran 57,98 has de teca.

**E. ACTIVO FIJO:**

<u>Tipo de bien</u>	<u>Saldo al 31-12-2011</u>	<u>Reclasificación Inventarios</u>	<u>Reclasificación activos biológicos</u>	<u>Saldo al 31-12-2012</u>
<b>COSTO</b>				
Terrenos	1,393,520	37,425	(1,357,545)	73,400
	<u>1,393,520</u>	<u>37,425</u>	<u>(1,357,545)</u>	<u>73,400</u>

**F. INVERSIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a:

<u>Título</u>	<u>Nº Títulos</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor efectivo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de Vcto</u>
<b>OBLIGACIONES</b>						
Bonos del Estado	3 - 7	72,000	73,073	8.00%	30-abr-12	20-abr-17
Cartera	S/N	26,520	23,030	20.00%	20-jun-12	20-may-15
Cartera	S/N	18,931	16,105	13.00%	07-ago-12	01-ago-14
		<u>237,451</u>	<u>213,191</u>			

RETRATOREC S.A.G. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 900 mil acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una. El 8 de diciembre del 2011 mediante Resolución No.SC-IJ-DJC-11-0006966 la Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital por US\$899,200.

Ajuste por Implementación NIIF: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos, edificios, maquinarias, vehículos y equipos, como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y otros ajustes que se derivan de la revalorización.

Aportes para futuras capitalizaciones: Corresponde a recursos entregados por accionistas.

Revalorización de activos: Corresponde al ajuste de los activos al valor inicial de los activos entregados por los accionistas. (Plantaciones de Teca).

H. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

Se realizó un ajuste a la plantación por US\$141,751 con la información obtenida de un Perito, adicionalmente se reclasificaron los valores que se reportaban en Inventarios y Activos fijos y que correspondían a Activos Biológicos. A continuación el resumen:

	31-12-2011 NEC	Ajustes y reclasificaciones	31-12-2011 NIIF
<u>ACTIVO</u>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Cuentas por cobrar	26		26
Inventarios	37,425	(37,425)	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u>37,451</u>	<u>(37,425)</u>	<u>26</u>
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>		1,499,296	1,499,296
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	1,393,520	(1,320,120)	73,400
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>1,430,971</u>	<u>141,751</u>	<u>1,572,722</u>
<u>PÁSIVO Y PATRIMONIO</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	605		605
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>605</u>		<u>605</u>
<b>OTROS PASIVOS</b>	25,046		25,046

RETRATOREC S.A.H. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

	31-12-2011 NEC	Ajustes y reclasificaciones	31-12-2011 NIIF
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	900,000		900,000
Aporte para futura Capitalizaciones	439,058		439,058
Aplicación NIIF primera vez		141,751	141,751
Reserva por reavalúo de Patrimonio	66,262		66,262
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>1,405,320</u>	<u>141,751</u>	<u>1,547,071</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>1,430,971</u>	<u>141,751</u>	<u>1,572,722</u>

I. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.