

ngv

RETRATORES Y SERVICIOS

Miembro de
Antea *

RETRATOREC S.A.

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
2016 (CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 2015)**

MARZO 2017

RETRATOREC S.A.

INDICE

	Pág. No.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estados de Resultados Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 18

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- RETRATOREC S.A.
BVG	- Bolsa de Valores de Guayaquil
BVQ	- Bolsa de Valores de Quito

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de **RETRATOREC S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **RETRATOREC S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 18 de febrero de 2016, fue emitido sin salvedades.

En nuestra opinión los Estados Financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RETRATOREC S.A.**, al 31 de diciembre de 2016 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría se ha efectuado de conformidad con las normas internacionales de auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con lo señalado en las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de Contabilidad emitido por el IFAC International Federation of Accountants, y hemos cumplido las responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, a nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría a los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría al respecto, por lo cual no representan una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Miembro de:



✉ info@ngv.com.ec

☎ (+593) 42 387 199

(+593) 42 384 919

(+593) 42 383 321

📍 Víctor Emilio Estrada 4511
y Las Manijas, Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3A

🌐 www.ngv.com.ec

- Valoración de activos biológicos

Como se detalla en la nota 9 los activos biológicos deben ser valorados, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como en la fecha de cada balance, según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, a la fecha de cierre los activos biológicos han sido valorados de acuerdo a informe técnico emitido por Agroforestry, en el cual se evalúa el crecimiento de la plantación de TECA, en dicho informe se determina el incremento promedio de los árboles y en base a este cálculo se determina su importe para libros.

Nuestros procedimientos de auditoria para cubrir el riesgo significativo en relación con la valoración de activos biológicos:

Análisis detallado de bases de medición sobre cambios en activos biológicos fundamentadas en el conocimiento de la normativa contable internacional aplicable y datos de mercados internos.

Responsabilidad de la Administración

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo. Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse

razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Miembro de:



✉ info@ngv.com.ec

☎ (+593) 42 381 549

☎ (+593) 42 384 928

☎ (+593) 42 383 327

📍 Víctor Emilio Estrada # 13
y Las Morgas, Edif. Fundación
piso 3, Dep. JA

🌐 www.ngv.com.ec

Comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias y las recomendaciones sobre aspectos tributarios por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre 2016 se incluyen en el cuerpo del Informe de Cumplimiento Tributario que se emitiría según normativa vigente hasta julio del ejercicio 2017.

Guayaquil, marzo 3 del 2017

NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
SC-RNAE-2-728


Sabel Gutiérrez de Vásconez, Socia
Representante Legal

Miembro de



✉ info@ngv.com.ec

☎ (+593) 42 387 599

+593) 42 384 920

(+593) 42 380 322

📍 Víctor Emilio Estrada #511
y Las Monjas, Edif. Fontana
piso 3, Dep. 3A.

✓ www.ngv.com.ec

RETRATOREC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Con cifras correspondientes al 2015)
 Valores expresados en dólares americanos

ACTIVOS

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	43.805	5.546
Inversiones	6	322.694	652.051
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	7	33.626	79.252
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		400.125	736.849
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	8	82.482	84.599
Activo biológico	9	1.819.019	1.819.019
Inversiones LP	6	<u>217.351</u>	<u>463</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.118.852	1.904.081
TOTAL ACTIVOS		<u>2.518.977</u>	<u>2.640.930</u>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Administración y Asesoría Admivasa S.A.
 Representante Legal
 Ing. Maggic Arroyo
 Representante Legal Admivasa


 C.P.A Dilma Galindo
 Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	129	3
Pasivos por impuestos corrientes	10	49.767
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3.276	49.770

TOTAL PASIVOS	<u>3.276</u>	<u>49.770</u>
----------------------	---------------------	----------------------

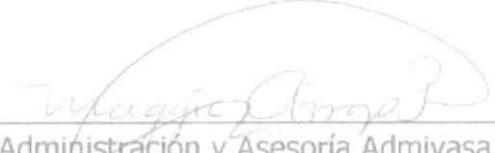
PATRIMONIO

11

Capital Social	981.000	900.000
Aporte para futuras capitalizaciones	939.058	939.058
Reservas	33.191	15.570
Resultados acumulados	<u>562.452</u>	<u>736.532</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.515.701</u>	<u>2.591.160</u>

PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES	<u>2.518.977</u>	<u>2.640.930</u>
--------------------------------------	-------------------------	-------------------------

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


 Administración y Asesoría Admivasa S.A.
 Representante Legal
 Ing. Maggic Arroyo
 Representante Legal Admivasa


 C.P.A Dima Galindo
 Contadora General

RETRATOREC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Con cifras correspondientes al 2015)
 Valores expresados en dólares americanos

	Notas	2016	2015
Ingresos Operacionales		240	52.771
Financieros		71.696	237.741
Total ingresos		71.936	290.512
Otros Ingresos		-	-
Gastos Administración		65.110	64.609
Gastos Financieros		-	-
Utilidad antes de Impuestos a la Renta		6.826	225.903
Impuesto a la renta	12	<u>2.993</u>	<u>49.699</u>
Resultado del ejercicio		3.833	176.204

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


 Administración y Asesoría Admivasa S.A.
 Representante Legal
 Ing. Maggic Arroyo
 Representante Legal Admivasa


 C.P.A Dilma Galindo
 Contadora General

RETRATOREC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Con cifras correspondientes al 2015)
 Valores expresados en dólares americanos

	Capital Pagado (nota 11)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas (nota 11)	Resultados Acumulados (nota 11)				Total de Patrimonio
				Por Revaluación de Patrimonio	Valuación de PPE	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio Actual	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	900.000	939.058	-	91.308	461.474	7.300	155.702	2.554.842
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	15.570	-	-	(15.570)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(139.885)	-	(139.885)
Ajustes	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	155.702	(155.702)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	176.205	176.205
Saldos al 31 de diciembre de 2015	900.000	939.058	15.570	91.308	461.474	7.545	176.205	2.591.160
Transferencias	-	-	-	-	-	176.205	(176.205)	-
Aumento de capital	81.000	-	-	-	-	(81.000)	-	-
Apropiación de reserva	-	-	17.620	-	-	(17.620)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(79.292)	-	(79.292)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	3.833	3.833
Saldos al 31 de diciembre de 2016	981.000	939.058	33.190	91.308	461.474	5.838	3.833	2.515.701

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

Administración y Asesoría Admivasa S.A.
 Representante Legal

C.P.A Dilma Galindo
 Contador General

RETRATOREC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Con cifras correspondientes al 2015)
 Valores expresados en dólares americanos

	31-dic.-16	31-dic.-15
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio después de Impuestos	3.833	176.205
AJUSTES POR:		
Depreciaciones y provisiones	3.200	3.200
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumento / Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	374.983	(90.380)
Aumento / Disminución en Otros activos	-	(14.973)
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	126	-
Aumento / Disminución en Otros pasivos	(46.619)	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	335.523	74.052
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en inversiones a largo plazo	-	5.332
Incremento en inversiones a largo plazo	(216.888)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(1.083)	-
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(217.971)	5.332
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(79.292)	(139.885)
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(79.292)	(139.885)
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	38.260	(60.501)
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del periodo	5.546	66.047
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL MES	43.806	5.546

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Administración y Asesoría Admivasa S.A.
 Representante Legal
 Ing. Maggie Arroyo
 Representante Legal Admivasa


 C.P.A Dilma Galindo
 Contadora General

RETRATOREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Con cifras correspondientes al 2015)

Valores expresados en dólares americanos

1. Identificación y actividad económica

RETRATOREC S.A., se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 27 de abril de 2001, mediante resolución emitida el 15 de agosto de 2001 la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha.

La actividad principal de la compañía es el desarrollo y explotación maderable.

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que

no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la depreciación de propiedades, planta y equipo, los activos biológicos y el impuesto a la renta cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible, los depósitos a la vista en bancos y las inversiones de gran liquidez con vencimiento hasta doce meses.

3.2 Activos Financieros

Las inversiones de renta fija se valoran al costo de adquisición, por otro lado las correspondientes a renta variable se miden al valor de mercado.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

3.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de

un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

3.5 Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.7 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) **Impuesto Corriente**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2016 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

3.8 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.9 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

4. Administración de riesgos

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(i) **Riesgo de precios.**

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus activos biológicos, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

(ii) **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

(iii) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

(iv) Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera tal, que se pueda equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la misma con la efectividad general de costos.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2016	2015
Bancos	43.805	5.546
Efectivo en caja y bancos	43.805	5.546

6. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el importe de inversiones se compone básicamente de portafolios variados entres pagares, letras de cambio y demás distribuidos en los sectores de construcción, alimentos, educación y comercial.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se compone de los siguientes rubros:

	2016	2015
Cuentas por cobrar varios	11.916	36.493
Intereses por cobrar	21.710	41.983
Otros	-	776
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	33.626	79.252

8. Propiedad, planta y equipo, netos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de la composición de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2016	2015
Terreno	73.400	73.400
Vehículo	15.999	15.999
Equipos de computación	1.083	-
Total costo	90.482	89.399
Depreciación	(7.100)	(4.800)
Propiedad, planta y equipo, neto	82.482	84.599

9. Activos biológicos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos biológicos están compuesto por las plantaciones de teca ubicadas en la Hacienda Palo Largo, estas plantaciones son evaluadas por la compañía Agroforestry con el objetivo de evaluar su adecuado crecimiento.

10. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, pasivos por impuestos corrientes contiene importes correspondientes a impuesto a la renta según cálculo de la nota 12.

11. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social pagado está compuesto por 981.000 acciones ordinarias (900.000 en el 2015), con valor nominativo de US\$1 cada una.

Mediante escritura pública del 7 de junio de 2016, aprobada mediante resolución SCVS-INC-DNASD-SAS-16-4868 y registrada con fecha 9 de septiembre de 2016 en el Registro Mercantil se procede a efectuar el aumento de capital de la compañía por el monto de US\$81.000.

Reservas

Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	2016	2015
Utilidad antes de participación de trabajadores	6.825	225.903
	6.825	225.903
Más: gastos no deducibles	6.777	-
Utilidad Gravable	13.602	225.903
Impuesto a la renta 22%	2.992	49.699
Tasa impositiva efectiva	43,85%	22,00%

13. Contingencia

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente 2012 a 2016 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo de 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.

