



RETRATOREC S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL AÑO 2018 Y 2017**

ABRIL 2019



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 - 20

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.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros separados

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **RETRATOREC S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 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.
2. 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 2018 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. 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

4. 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
- Valoración de activos biológicos

Como se detalla en la nota 10, los activos biológicos deben ser valorados 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.

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

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

5. 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

6. 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.



✉ info@ngv.com.ec
☎ (+593) 42 387 599
(+593) 42 384 920
(+593) 42 383 322

📍 Vía Emilio Estrada #500
y Las Morjas, Edif. Fontana,
Piso 3, Dep. 3B
🌐 www.ngv.com.ec

7. 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 futuras 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.

8. Comunicarnos 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.

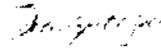
Otros asuntos

9. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias y las recomendaciones sobre aspectos tributarios por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre de 2018 se incluyen en el cuerpo del Informe de Cumplimiento Tributario que se emitirá según normativa vigente hasta julio del ejercicio 2019.

Guayaquil, abril 5 del 2019



No. de Registro Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros
SC-RNAF-2-728



Sabel Gutiérrez de Vásconez
Representante Legal
No. de Registro: 36680

RETRATOREC S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

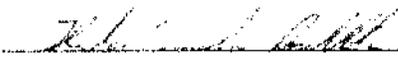
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

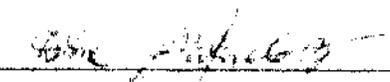


ACTIVOS

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	2.642	10.639
Inversiones financieras	6	310.648	486.377
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	7	30.376	57.022
Activos por impuestos corrientes	8	-	1.758
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		343.666	555.796
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	9	75.361	78.922
Activos Biológicos	10	1.819.019	1.819.019
Inversiones en Asociadas a Largo Plazo	11	530.850	202.650
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.425.230	2.100.591
TOTAL ACTIVOS		<u>2.768.896</u>	<u>2.656.387</u>

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros


Administración y Asesoría Admivasa S.A.
Representante Legal
Ing. Héctor Sanabria
Representante Legal Admivasa


C.P.A Dilma Galindo
Contadora General

RETRATOREC S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América]

7

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Notas	2018	2017
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar		1.099	409
Pasivos por impuestos corrientes	8 y 13	2.654	31.684
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.353	31.993
TOTAL PASIVOS		4.353	31.993
PATRIMONIO			
	17		
Capital Social		981.000	981.000
Aporte para futuras capitalización		939.058	939.058
Reservas		44.285	33.574
Superavit por revaluación		552.781	552.781
Resultados acumulados		6.028	5.868
Resultado del periodo		240.890	112.113
TOTAL PATRIMONIO		2.764.543	2.624.394
PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES		2.768.896	2.656.387

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros


Administración y Asesoría Admivasa S.A.
Representante Legal
Ing. Héctor Sanabria
Representante Legal Admivasa


C.P.A Dilma Galindo
Contadora General

RETRATOREC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos			
Ingresos Operacionales	13		175.826
Otros Ingresos	13	84.090	70.828
Total ingresos		84.090	246.654
Gastos			
Gastos Administrativos y Operativos	14	62.590	55.671
Gastos de Raleo	14		42.761
Otros Gastos	14	90	4.487
Total gastos		62.680	102.919
Utilidad antes de Impuestos a la Renta		21.410	143.735
Impuesto a la renta	8 y 15	2.540	31.622
Resultado del ejercicio		18.870	112.113
Ganancias por incremento en VPP	11	222.070	
Resultado integral total		240.940	112.113

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros


 Administración y Asesoría Admivasa S.A.
 Representante Legal
 Ing. Héctor Sanabria
 Representante Legal Admivasa

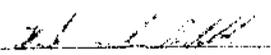

 C.P.A Dilma Galindo
 Contadora General

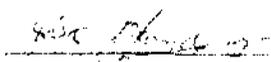
RETRATOREC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cuentas correspondientes del 2017)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados Acumulados (nota 11)							Total de Patrimonio
	Capital Pagado (nota 11)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas (nota 11)	Por Revaluación de Patrimonio	Valoración de PPI	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	981.000	939.058	37.196	91.308	461.474	5.838	9.833	2.526.707
Transferencia de resultados						3.811	(12.111)	
Aumento de capital								
Apropiación de reserva legal			883			(883)		
Revaluación						(1.470)		(1.470)
Utilidad neta							112.113	112.113
Saldo al 31 de diciembre de 2017	981.000	939.058	38.079	91.308	461.474	5.868	112.113	2.678.394
Transferencia de resultados						100.902	(112.113)	(11.211)
Apropiación de reserva legal			11.211					11.211
Repaso de dividendos						(100.741)		(100.742)
Utilidad neta							240.890	240.890
Saldo al 31 de diciembre de 2018	981.000	939.058	49.290	91.308	461.474	6.070	240.890	2.769.542

Los datos expresados en la 1ª son parte integrante de los estados financieros.


 Administración y Asesoría Adrevaria S.A.
 Representante Legal
 Ing. Hector Sarabia
 Representante Legal Admisora


 CPA Diana Cataldi
 Contadora General

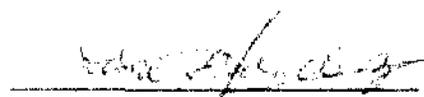
RETRATOREC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del periodo	240.890	112.113
AJUSTES POR:		
Depreciaciones y provisiones	3.561	3.561
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumento / Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.645	(23.395)
Aumento / Disminución en Otros activos	(328.200)	14.701
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	3.148	180
Aumento / Disminución en Otros pasivos	(29.028)	-
ELECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(87.984)	107.160
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en inversiones a largo plazo		
Adquisición de propiedades, planta y equipos		
ELECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
ELECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Inversión financiera	175.728	1.687.463
Dividendos pagados	(100.742)	.827.789
ELECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	74.986	(140.326)
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	(7.998)	(33.166)
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del periodo	10.640	43.805
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL MES	2.642	10.639

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros


 Administración y Asesoría Admivasa S.A.
 Representante Legal
 Ing. Héctor Sanabria
 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 2018
(con cifras correspondientes del 2017)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

11

1. Identificación y actividad económica

La compañía 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 por 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. Es propietaria de una plantación de 72 hectáreas, ubicada en el km 117 de la vía Baizar -El Empalme en la provincia del Guayas, donde 59 hectáreas están sembradas desde el año 1999 con madera de Teca.

La plantación cuenta con una sólida infraestructura para el manejo de La Teca, que incluye: caminos vecinales, tres diques, dos viviendas, equipos necesarios y el personal técnico especializado para el cuidado y mantenimiento de esta especie.

La compañía está inscrita en las bolsas de valores del país, desde el 27.03.2012 en la BVQ y desde el 09.04.2012 en la BVG.

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.

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, en tanto que 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 2018 fue calculado utilizando la tasa 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.

- a. **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.
- b. **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.
- c. **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.

- d. **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 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2018	2017
Caja	-	-
Bancos	2.642	10.639
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	2.642	10.639

6. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inversiones financieras es el siguiente:

	2018	2017
Letras de cambio	298.807	469.192
Obligaciones	1.287	6.432
Pagarés	10.554	10.753
Total	310.648	486.377

Se trata de inversiones de renta fija correspondientes a sectores de construcción, alimentos, educación y comercial.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se compone de los siguientes rubros:

	2018	2017
Cuentas por cobrar	12.812	33.117
Intereses por cobrar	17.564	23.905
Total	30.376	57.022

8. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2018	2017
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	-	1.758
Total	-	1.758

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2018	2017
Retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la renta	114	62
Impuesto a la renta por pagar	2.540	31.622
Total	2.654	31.684

9. Propiedad, planta y equipo, netos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de la composición de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2018	2017
Terreno	73.400	73.400
Vehículos	15.999	15.999
Equipos de computación	1.083	1.083
Subtotal costo	90.482	90.482
(-) Depreciación	(15.121)	(11.560)
Total	75.361	78.922

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2017	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2018
Terreno	73.400	-	-	73.400
Vehículos	15.999	-	-	15.999
Equipos de Computación	1.083	-	-	1.083
Total	90.482	-	-	90.482

17

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2017 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2016	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2017
Terreno	73.400	-	-	73.400
Vehículos	17.082	-	(1.083)	15.999
Equipos de Computación	-	-	1.083	1.083
Total	90.482	-	-	90.482

10. Activos biológicos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos biológicos están compuestos por las plantaciones de teca ubicadas en la Hacienda Palo Largo, la plantación realiza informes técnicos anuales y durante el año 2017 realizó un levantamiento poblacional, posterior al raleo, con el objetivo es mantener identificado con referencia geo satelitales los árboles que se encuentran en sitio y que llegarán a la cosecha final.

11. Inversiones en asociadas a largo plazo

Una descripción de las inversiones en acciones que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

Entidad	Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital		Importe en libros (costo) US dólares	
		2018	2017	2018	2017
SIFMPREVERDE S.A.	EXPLOTACION DE VIVEROS FORESTALES Y MADERA EN PIE ; PLANTACIÓN, REPLANTE, TRANSPLANTE, ACLAREO Y CONSERVACION DE BOSQUES Y ZONAS FORESTADAS	25%	15%	530.850	292.650

Durante el año 2018, la compañía recibió US\$ 9.867 por concepto de dividendos correspondientes a las utilidades del 2017 de esta compañía.

El 11 de diciembre 2018 se adquieren 80 acciones adicionales de la compañía SIEMPREVERDE S.A. por un total de US\$106.180 con lo cual RETRATOREC incrementa en un 10% su participación accionarial.

18

Por lo tanto, los valores invertidos en esta compañía son los siguientes:

INVERSION EN ASOCIADA SIEMPREVERDE S.A.	Saldo al 31-dic-2017	Adquisiciones	Saldo al 31-dic-2018
120 acciones	202.650		202.650
80 acciones		106.180	106.180
Total	202.650	106.180	308.830

Las Normas Internacionales de contabilidad 28 (NIC 28), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, establece el requerimiento la aplicación del método de participación al contabilizar este tipo de inversiones. *"El método de participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del Inversor de los Activos Netos de la Participada"*.

Considerando que al cierre del ejercicio fiscal 2018 el patrimonio de la Compañía Siempreverde S.A. refleja un valor total de Patrimonio del US\$ 2.123.398, la determinación del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de la inversión es la siguiente:

PATRIMONIO TOTAL SIEMPREVERDE S.A.	Porcentaje de participación	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR AL COSTO	DIFERENCIA A CONTABILIZAR
2.123.398	25%	530.850	308.830	222.020

La NIC también indica que los valores producto de estos ajustes sean registrados en el Estado de Resultados Integral, sin embargo, es importante mencionar que los mismos, al ser únicamente producto de un ajuste contable no forman parte de las utilidades distribuibles.

12. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social pagado está compuesto por 981.000 acciones ordinarias, con valor nominativo de US\$ 1,00 cada una.

Reservas

Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta 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.

13. Ingresos del periodo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de ingresos es el siguiente:

	2018	2017
Venta de árboles	-	175.826
Dividendos	9.867	-
Intereses	73.828	69.192
Otros	395	1.636
Total	84.090	246.654

14. Gastos administrativos, operativos y otros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
Gastos administrativos y operativos	62.590	55.671
Gastos de raleo	-	42.761
Otros	90	4.487
Total	62.680	102.919

15. 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 de 2018 y 2017, fueron las siguientes:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	21.410	143.736
Menos Ingresos no gravados	11.250	

Utilidad Gravable	10.160	143.736
Impuesto a la renta 22%	2.540	31.622
Tasa impositiva efectiva	22,00%	22,00%

A partir del año 2018, los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, deben aplicar la tarifa del 25% sobre su base imponible, la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, estableció lo siguiente:

1. 9. A continuación del artículo innumerado agregado a continuación del artículo 37.1 agréguese el siguiente:

"Artículo (...). - Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. - Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales- en la tarifa de impuesto a la renta....."

16. Contingencia

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente 2013 a 2018 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 surgieran no serán significativas.

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.


Administración y Asesoría Admivasa S.A.
Representante Legal
Ing. Héctor Sanabria
Representante Legal Admivasa


C.P.A Dilma Galindo
Contadora General