

**RETRATOREC S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresadas en USDólares)

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

Se creó el 4 de septiembre de 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 año 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, que son los principios contables en el Ecuador, de conformidad con la Resolución de la No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, emitida por la Superintendencia de Compañías. Las políticas contables adoptadas son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Inversiones a corto plazo: Corresponde a compra de papeles comerciales adquiridos a compañías que son mantenidos hasta su vencimiento.

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.

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.

Administración de riesgos: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Empresa son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y anticipos de impuesto a la renta.

Al cierre de los estados financieros las cuentas por cobrar a clientes no requieren ningún ajustes para reconocer riesgo de pérdidas, los anticipos de impuesto a la renta se esperan recuperar en la declaración del Impuesto a la Renta.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía valora mensualmente sus inversiones a valor de mercado y reconoce esta fluctuación en los resultados del ejercicio.

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, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre del 2013 el riesgo de liquidez está controlado.

**C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bancos	(1)	31,390	2,219
Inversiones a corto plazo	(2)	188,605	
		<u>219,995</u>	<u>2,219</u>

(1) Corresponde al saldo de libre disposición mantenido en la cuenta corriente No. 1000621210 del Banco Internacional S.A.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 corresponde al siguiente detalle:

**RETRATOREC S.A.****C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:** (Continuación)

<u>Título</u>	<u>Nº Títulos</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor efectivo</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
Fecorsa		122,018	114,840	18-12-2013	27-01-2014
Constructora Trivisa		5,000	4,665	25-11-2013	15-01-2014
Banco de la Producción – Produbanco S.A.		45,000	44,100	22-10-2013	22-01-2014
Imprenta Segura		5,150	5,000	02-12-2013	02-04-2014
Consultora Ambiental Ecosambito Cia. Ltda.		20,344	20,000	06-12-2013	06-01-2014
		<u>197,512</u>	<u>188,605</u>		

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a:

<u>Título</u>	<u>Nº Títulos</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor efectivo</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
Preduca - Letra de cambio	S/N	76,592	71,775	08-08-2013	15-02-2014
Preduca - Letra de cambio		68,973	63,803	02-12-2013	31-05-2014
Preduca - Letra de cambio		58,667	55,616	03-10-2013	31-01-2014
Preduca - Letra de cambio		52,971	50,187	12-10-2013	09-02-2014
Fecorsa		29,186	24,832	31-10-2013	24-04-2014
Fecorsa		14,919	12,178	18-12-2013	06-06-2014
Constructora Trivisa		5,000	4,665	25-11-2013	15-04-2014
		<u>306,306</u>	<u>283,056</u>		

**E. TERRENO:**

Corresponde a las 72,98 hectáreas de terreno donde se encuentran las plantaciones de Teca de la Compañía.

**F. ACTIVOS BIOLÓGICOS:**

Corresponde resultados relacionados con el inventario forestal post raleo realizado por Resende S.A. en la Hacienda Palo Largo donde se encuentran 57,98 has de plantación de teca.

**G. INVERSIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2013 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>
DELCORP S.A.	3 – 7	100,000	27,795	10,27%	30-04-2012	30-04-2017
Trivisa	S/N	26,520	14,920		20-06-2012	20-05-2015
Wright Legal Service	S/N	18,931	6,861			
		<u>145,451</u>	<u>49,576</u>			

**H. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representan 900 mil acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

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

## **RETRATOREC S.A.**

### **H. PATRIMONIO:** (Continuación)

**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.

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

### **I. IMPUESTO A LA RENTA**

Los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con proyectos productivos agrícolas de agroforestería y de silvicultura de especies forestales, con etapa de crecimiento superior a un año, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta durante los períodos fiscales en los que no reciban ingresos gravados que sean fruto de una etapa principal de cosecha.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha realizado la declaración del Formulario 101 del Impuesto a la Renta anual.

### **J. 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 de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.