

RETRATOREC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 US Dólares 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 el valor razonable, la Compañía realiza un inventario forestal post raleo en las plantaciones de teca. En vista de las diferencias de criterio en la determinación de los precios de venta proyectados, la Administración decidió no ajustar los saldos al 31 de diciembre de 2014.

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.

RETRATOREC S.A.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS: (Continuación)

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.

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 espera 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 2014 el riesgo de liquidez está controlado.

C. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Bancos	(1)	10,639	43,805
		10,639	43,805

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

RETRATOREC S.A.

C. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Cuentas por cobrar	(1)	33,117	11,917
Intereses por cobrar	(2)	23,905	21,710
Impuestos corrientes		1,758	
		<u>58,780</u>	<u>33,627</u>

D. TERRENO:

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

E. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

F. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos biológicos están compuestos por las plantaciones de teca ubicadas en la Hacienda Palo Largo, la plantación mantiene el avalúo efectuado en el año 2016. Durante el 2017 se realizó el levantamiento poblacional, este se efectuó posterior al raleo y el objetivo es mantener identificado con referencia geo satelitales los árboles que se encuentran en sitio y que llegarán a la cosecha final.

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Incluye principalmente US\$31,621 por provisión impuesto a la renta del año 2017. La diferencia \$371 corresponde a provisiones de proveedores.

H. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 981 mil acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

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

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).

RETRATOREC S.A.

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.

Para el año 2014 la compañía genero ventas por raleo de teca, las cuales generaron impuesto.

	2017
Utilidad contable enero a dic	\$ 143,735
Gastos no deducibles	<u>0</u>
Utilidad antes impuestos	<u>\$ 143,735</u>
22% impuesto a la Renta	<u>\$31,622</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente al 2012 al 2017 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 considerando que la compañía al momento se encuentra en una etapa de inactividad originada por su propio giro de negocio.

Entre el 31 de diciembre de 2017 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.