

## **RETRATOREC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresadas en USDólares)

##### **A. Retratorec S.A.:**

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 Balzar–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.

##### **B. 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 12

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.

## **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..

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:**

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bancos	(1)	2,642	10,639
		<u>2,642</u>	<u>10,639</u>

(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:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cuentas por cobrar	(1) 12,812	33,117
Intereses por cobrar	(2) 17,564	23,905
Impuestos corrientes		1,758
	<u>30,376</u>	<u>58,780</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 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 se hizo 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\$2,540 por provisión impuesto a la renta del año 2018. La diferencia \$114 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.

	<b>2018</b>
Utilidad contable enero a dic	\$ 21,410
Ingresos no gravados	<u>(11,250)</u>
Utilidad antes impuestos	<u>\$ 10,160</u>
22% impuesto a la Renta	<u>\$2,540</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente al 2012 al 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 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 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.