TROPITECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

TROPITECA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2012 y del 2013
Expresado en USD

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		2012	2013	VARIACION
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Nota 5	497	1.724	-1.227
Cuentas por Cobrar	Nota 6	486.999	350.982	136.017
Pagos Anticipados	Nota 7	10.225	36.070	-25.845
Otras Cuentas por Cobrar	Nota 8	745	200	545
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**498.466**	**388.976**	**109.490**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	Nota 9	161.294	161.294	0
Depreciación Acumulada		-6.508	-6.952	444
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		**154.786**	**154.342**	**444**
Activos a Largo Plazo	Nota 10	275.000	0	275.000
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**429.786**	**154.342**	**275.444**
TOTAL ACTIVO		**928.252**	**543.318**	**384.934**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Erik Schinkel
GERENTE GENERAL

Armando Armas
CONTADOR

TROPITECA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2012 y del 2013
Expresado en USD

PASIVO

PASIVO CORRIENTE		**2012**	**2013**	**VARIACION**
Cuentas y Documentos por Pagar	Nota 11	3.423	3.073	350
Pasivos Acumulados	Nota 12	2.810	1.508	1.302
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**6.233**	**4.581**	**1.652**
Pasivos a Largo Plazo	Nota 13	916.594	528.894	387.700
TOTAL PASIVO		**922.827**	**533.475**	**389.352**
PATRIMONIO				
Capital social suscrito y pagado		800	800	0
Otras Reservas		169.033	169.033	0
A.F.C		363.200	401.700	-38.500
Utilidad y/o pérdida del ejercicio		-527.608	-34.082	-493.526
Resultados Acumulados		0	-527.608	527.608
TOTAL PATRIMONIO		**5.425**	**9.844**	**-4.419**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**928.252**	**543.318**	**384.934**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Erik Schinkel
GERENTE GENERAL

Armando Armas
CONTADOR

TROPITECA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 de Diciembre del 2012 y del 2013

Expresado en USD

Detalle	Capital Social suscrito y pagado	Reservas de Capital	Reserva Legal	A.F.C	Utilidad/Perdida	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31-12-2012	**800**	**169.033**	**0**	**363.200**	**-527.608**	**0**	**5.425**
Resultados 2013	0	0	0	38.500	493.526	-527.608	**4.418**
Saldo al 31-12-2013	**800**	**169.033**	**0**	**401.700**	**-34.082**	**-527.608**	**9.844**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Erik Schinkel
GERENTE GENERAL

Armando Armas
CONTADOR

TROPITECA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 de Diciembre de 2012 y 2013

CUENTAS	Año 2012	Año 2013	VARIACION
Ventas netas	825.000	2.400	822.600
Otros Ingresos	0	96	-96
TOTAL	**825.000**	**2.496**	**822.504**
COSTO DE VENTAS	1.331.599	0	1.331.599
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**- 506.599**	**2.496**	**- 509.095**
GASTOS:			
Administrativos	9.045	25.264	- 16.219
Bancarios	2	228	- 226
Legales	1.514	5.888	- 4.374
Otros neto	10.448	5.198	5.250
			-
TOTAL GASTOS	**21.009**	**36.578**	**-15.569**
UTILIDAD Y/O PERDIDA	**- 527.608**	**- 34.082**	**- 493.526**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

Erik Schinkel
GERENTE GENERAL

Armando Armas
CONTADOR

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
TROPITECA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	USD
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**1.723,81**
Cobros por actividades de Operación	2.496,31
Cobros procedentes de la venta de bienes o prestación de servicios	2.400,00
Intereses Recibidos	96,31
Pagos por Actividades de Operación	
Pago a Proveedores por el suministro de Bienes y servicios	- 36.578,49
Otros pagos por actividades de operación	10.272,99
Otras entradas y salidas de efectivo	25.533,00
FLUJOS ACTIVIDADES DE INVERSION	
Otras entradas / salidas de efectivo	-
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de inversión	-
Anticipo de Efectivo efectuado a terceros	-
Otras entradas / salidas de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiación	528.893,54
Otras entradas / salidas de efectivo	- 520.465,42
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	- 8.925,55
Incremento / disminución neto de Efectivo y Equivalentes	1.226,38
Efectivo y Equivalentes al principio del periodo	497,43
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	**1.723,81**
Ganancia / perdida antes del 15 % a trabajadores e impuesto a la renta	- 34.082,18
Ajustes por partidas distintas al efectivo	
Ajustes por gasto de depreciación y Amortización	6.952,00
Ajuste por gasto de Participación a Trabajadores	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	3.008,99
Cambios en Activos y Pasivos	
Incremento/disminución en los activos	25.845,00
Incremento/disminución en los pasivos	
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**1.723,81**

Erik Schinkel
GERENTE GENERAL

Armando Armas
CONTADOR

TROPITECA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- OPERACIONES

TROPITECA S. A., es una Compañía cuyo objeto social es la actividad forestal en capacitación, explotación y transformación e industrialización de madera. Comercialización nacional e internacional de productos agropecuarios. La duración de la Compañía es de cien años desde la fecha de inscripción en el registro Mercantil hasta el año 2099.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento:- Los estados financieros de **TROPITECA S.A.,** al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2. a Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

2. b Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

2. c Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Maquinaria y Equipo	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2. d **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2. e **Impuestos** –

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2. f Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancia y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2. g Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2. h Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos

Financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un pasivo financiero - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO MATERIAL

Durante el año en curso, la Administración de la Compañía considera que no existen normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2012, con efecto material que tengan un impacto sobre los importes de activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

NIC 19 – Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 – Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19- (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de

Forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.
Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.
Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota

4.4 Estimación de provisión para cuentas incobrables - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de las cuentas por cobrar y la posibilidad de cobro de las mismas, para determinar si es necesaria realizar una provisión.

4.5 Estimación de provisión para obsolescencia de inventarios - La Compañía realiza un análisis de la posibilidad real de venta de sus inventarios de baja rotación en base a experiencias históricas y conocimiento del comportamiento del mercado en el que opera. Sobre esta base, estimó parámetros de provisión de acuerdo a la antigüedad de cada título o libro.

5. EFECTIVO O EQUIVALENTES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
Bancos	497	1.724	-1.227
TOTAL	**497**	**1.724**	**-1.227**

6. CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
Tropimaderas	127.657	90.640	37.017
Clientes	365.750	266.750	99.000
Provision Cuentas Incobrables	-6.408	-6.408	-1
TOTAL	**486.999**	**350.982**	**136.017**

7. PAGOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
Anticipo impuesto a la Renta	10.225	10.273	-48
salida de divisas	0	25.798	-25.798
TOTAL	**10.225**	**36.070**	**-25.845**

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
Prestamos a Empleados	0	0	0
TOTAL	**0**	**0**	**0**

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
Terrenos	366.000	292.800	73.200
Edificios Vivienda	701.399	420.836	280.563
TOTAL	**1.067.399**	**713.636**	**353.763**
Depreciacion Acumulada	77.276	40.952	36.324
TOTAL (NETO)	**1.144.675**	**754.588**	**36.324**

10. ACTIVOS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
Activos a Largo Plazo	340.116	340.116	0
TOTAL	**340.116**	**340.116**	**0**

11. CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
Proveedor Local de Materiales	0	0	0
TOTAL	**0**	**0**	**0**

12. PASIVOS ACUMULADOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
IESS	517	323	194
Sueldos por Pagar	1.145	0	1.145
Beneficios Sociales por Pagar	1.148	1.185	37
TOTAL	**2.810**	**1.508**	**1.302**

13. PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2012	2013	VARIACION
Ecuaforest Capital	916.594	528.894	387.700
TOTAL	**916.594**	**528.894**	**387.700**

14. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, **TROPITECA S.A.**, está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la misma, si es el caso.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de $ 800.00 de acciones de US$ 0.04 valor nominal unitario (800.00 al 31 de diciembre del 2013), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de preparación del presente informe (marzo 22 del 2014), no se han producido eventos, que en opinión de la Gerencia, y administración deban ser revelados o podrían tener un efecto importante en los Estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía en marzo 21 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.