

FORESTAL CABO PASADO S. A.

---

ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

---

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 26

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
  - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
  - NIIF Pymes - Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
  - Compañía - FORESTAL CABO PASADO S.A.
-

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
FORESTAL CABO PASADO S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FORESTAL CABO PASADO S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de FORESTAL CABO PASADO S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de FORESTAL CABO PASADO S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Responsabilidad de la Administración y la Junta General de Accionistas de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y la Junta General de Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

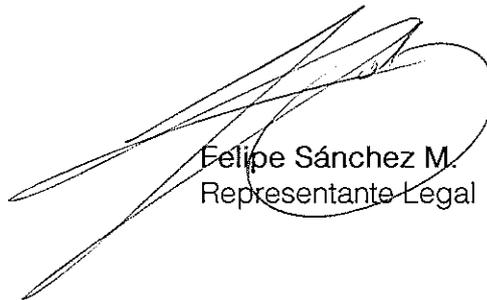
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Kreston AS Ecuador*  
KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.  
SC-RNAE No. 643  
Guayaquil, 25 de mayo del 2017

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	8,146	5,593
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	<u>285,063</u>	<u>60,674</u>
Total activos corrientes		<u>293,209</u>	<u>66,267</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	1,220,075	1,161,583
Activos biológicos	7	<u>1,327,155</u>	<u>629,939</u>
Total activos no corrientes		<u>2,547,230</u>	<u>1,791,522</u>
TOTAL		<u>2,840,439</u>	<u>1,857,789</u>

Juan Pablo Cedeño Llor  
Gerente General

CPA. Carlos Vera Romalá  
Contador

Ver notas a los estados financieros

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	76,676	202,479
Pasivo por impuesto corrientes	9	3,754	10,073
Obligaciones acumuladas		<u>6,867</u>	<u>5,440</u>
Total pasivos corrientes		<u>87,297</u>	<u>217,992</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Cuentas por pagar	12	2,507,556	603,851
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>39,279</u>	<u>5,188</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,546,835</u>	<u>609,039</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,634,132</u>	<u>827,031</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	5,000	5,000
Aportes para futuras capitalizaciones		378,868	1,084,873
Déficit acumulado		<u>(177,561)</u>	<u>(59,115)</u>
Total patrimonio		<u>206,307</u>	<u>1,030,758</u>
TOTAL		<u>2,840,439</u>	<u>1,857,789</u>



Juan Pablo Cedeño Loor  
Gerente General



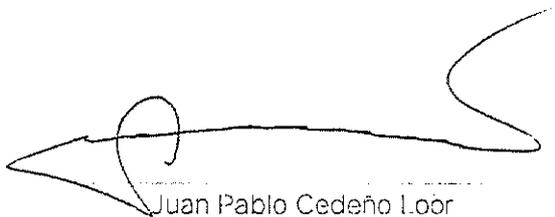
CPA. Carlos Vera Tomala  
Contador

Ver notas a los estados financieros

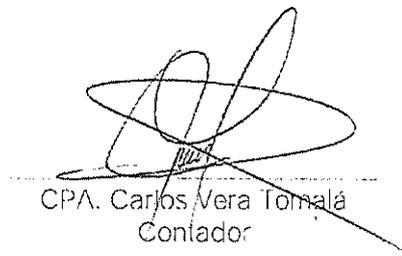
FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estado de Resultado Integral  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GASTOS			
Gastos de administración	13	112,031	57,784
Gastos financieros		1,010	334
Otros egresos		<u>5,405</u>	<u>997</u>
TOTAL GASTOS Y PERDIDA DEL AÑO		<u>118,446</u>	<u>59,115</u>



Juan Pablo Cedeño Llor  
Gerente General



CPA. Carlos Vera Tomalá  
Contador

Ver notas a los estados financieros

FORESTAL CABO PASADO S.A.

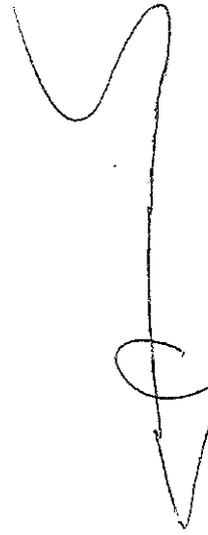
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

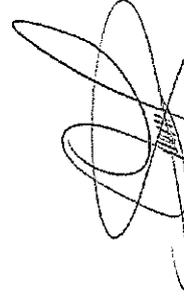
(Con cifras correspondientes del 2015)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para aumento de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,000	-	-	5,000
Aporte de los socios		1,084,873		1,084,873
Pérdida del año	-	-	<u>(59,115)</u>	<u>(59,115)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	5,000	1,084,873	(59,115)	1,030,758
Devolución de aportes		(706,005)		(706,005)
Pérdida del año	-	-	<u>(118,446)</u>	<u>(118,446)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>5,000</u>	<u>378,868</u>	<u>(177,561)</u>	<u>206,307</u>



Juan Pablo Cedeño Loo  
Gerente General



CPA Carlos Vera Rosalá  
Contador

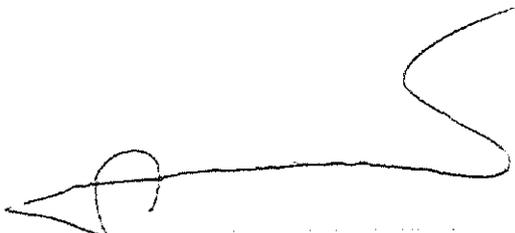
Ver notas a los estados financieros

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores y empleados	(232,578)	(43,486)
Otros egresos	<u>-</u>	<u>201,226</u>
Total flujo neto de efectivo utilizado en (proveniente de) actividades de operación	<u>(232,578)</u>	<u>157,740</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión en activos biológicos	(697,216)	(629,941)
Compra de propiedades y equipos	<u>(59,703)</u>	<u>(1,161,583)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(756,919)</u>	<u>(1,791,524)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos de relacionadas y total flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>992,050</u>	<u>1639,377</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Aumento neto de efectivo y bancos	2,553	5,593
Saldos al comienzo del año	<u>5,593</u>	<u>-</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>8,146</u>	<u>5,593</u>

  
Juan Pablo Cedeno Ibor  
Gerente General

  
CPA Carlos Vera Tomala  
Contador

Ver notas a los estados financieros

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Montecristi – Ecuador mediante escritura pública de constitución el 17 de diciembre del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del 2014. Su domicilio principal se encuentra ubicado en la ciudad de Montecristi, Provincia de Manabí.

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la explotación de madera en pie: plantación, replante, trasplante, aclareo, y conservación de bosques y zonas forestadas (estas actividades pueden ser llevadas a cabo en la naturaleza o plantaciones forestales).

La Compañía posee un área de 340 hectáreas de plantaciones de teca en fase de crecimiento ubicadas en la hacienda la Sebita en el cantón San Vicente, Provincia de Manabí.

### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### 2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de FORESTAL CABO PASADO S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### 2.2. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

#### 2.3. Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### 2.4. Propiedades y equipos

*2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento.*- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- 2.4.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos 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

- 2.4.3. Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos 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 presenta la principal partida de propiedades y equipos y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10

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

## 2.5. Activos biológicos.

Las normas contables establecen que un activo biológico es un animal vivo o una planta, el cual tiene una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, "las plantaciones de teca deben ser registrados con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro activo corriente y activo no corriente, respectivamente.

Adicionalmente, para efectos de cumplir con lo requerido por la normativa vigente se debe realizar la estimación del valor razonable de las Plantaciones, mediante avalúos técnicos realizado por un perito independiente debidamente calificado cuando la Compañía determine que sus plantaciones han sufrido algún cambio significativo.

## 2.6. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos,

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

### 2.7. Beneficios a empleados

2.7.1. 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 presente y pasado 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 las ganancias 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.

### 2.8. Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1. Venta de bienes.- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### 2.9. Gastos

Se registran al costo histórico. Los 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.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

## 2.10. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## 2.11. 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 y 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 presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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.

**2.11.1. 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.

## 2.12. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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.

**2.12.1. 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.

### **2.13. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

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.

## **3. 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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:

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3.1. Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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.

### 3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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 incluyen 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 reportado 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.

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 3.3. Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración

Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía determina las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible; y en ciertos casos del nivel 1 no se encuentran datos disponibles por lo cual, la Compañía utiliza tasadores calificados independientes para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los peritos externos debidamente calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del mercado y el modelo. La Administración de la Compañía evalúa, reporta y explica la causa de las fluctuaciones en el valor razonable al final de cada periodo sobre los valores razonables en los activos y pasivos.

### 4. EFFECTIVO Y BANCOS

Un resumen del efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos	7,876	5,548
Caja	<u>270</u>	<u>45</u>
Total	<u>8,146</u>	<u>5,593</u>

Bancos.- Representa depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compañías relacionadas, ver nota 12	282,440	60,209
Empleados	2,158	318
Anticipo a proveedores	<u>465</u>	<u>147</u>
Total	<u>285,063</u>	<u>60,674</u>

Anticipos a proveedores.- incluyen principalmente importes entregados a proveedores locales para la compra de bienes y servicios, los cuales son liquidados en periodos de tiempo no mayores a 60 días.

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

***Empleados.***- representa préstamos entregados por la Compañía, los cuales son recuperados mediante descuentos en liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas del personal en un plazo menor a 12 meses desde su entrega y no generan intereses.

### 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	1,221,286	1,161,583
Depreciación acumulada	<u>(1,211)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,220,075</u>	<u>1,161,583</u>

*Clasificación:*

Terrenos	1,175,619	1,105,851
Maquinarias y equipos	25,347	55,732
Obras en construcción	<u>19,109</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,220,075</u>	<u>1,161,583</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Costo</u>	<u>Terreno</u>	<u>Construcciones y edificaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31 del 2014	-	-	-	-
Adiciones	<u>1,105,851</u>	-	<u>55,732</u>	<u>1,161,583</u>
Saldos a diciembre 31 del 2015	1,105,851	-	55,732	1,161,583
Adiciones	69,768	19,109	19,950	108,827
Baja	-	-	<u>(49,124)</u>	<u>(49,124)</u>
Saldos a diciembre 31 del 2016	<u>1,175,619</u>	<u>19,109</u>	<u>26,558</u>	<u>1,221,286</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldos a diciembre 31 del 2015	-	-	-	-
Depreciación	-	-	<u>(1,211)</u>	<u>(1,211)</u>
Saldos a diciembre 31 del 2016	-	-	<u>(1,211)</u>	<u>(1,211)</u>
Neto	<u>1,175,619</u>	<u>19,109</u>	<u>25,347</u>	<u>1,220,075</u>

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>No Corriente:</u>		
Establecimiento de plantaciones	1,320,299	629,939
Mantenimiento de plantaciones	<u>6,856</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,327,155</u>	<u>629,939</u>

Establecimiento de plantaciones.- están compuestos principalmente por cultivos en desarrollo de teca, los cuales tienen en promedio de plantación alrededor de 1 y medio en crecimiento.

### 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores	47,253	191,748
Compañías relacionadas, ver nota 12	<u>21,777</u>	<u>5,196</u>
Subtotal	69,030	196,944
Otras cuentas por pagar		
Obligaciones con el IESS	<u>7,646</u>	<u>5,535</u>
Total	<u>76,676</u>	<u>202,479</u>

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes (materiales y suministros) y servicios a proveedores locales, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo de vencimiento de 30 a 90 días.

### 9. IMPUESTOS

Pasivos del año corriente - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
<u><i>Pasivos por impuestos corrientes:</i></u>		
Retenciones de IVA	2,473	7,273
Retenciones en la fuente	<u>1,281</u>	<u>2,800</u>
Total	<u>3,754</u>	<u>10,073</u>

**Aspectos Tributarios.-** Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

### *Deducibilidad de Gastos*

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

### *Anticipo de Impuesto a la Renta*

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

*Incentivos tributarios*

Mediante el Suplemento del Registro Oficial No. 759, del 02 de Mayo del 2016, aprobado por la Asamblea Nacional, se puso en vigor LA LEY ORGÁNICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA, PARA LA RECONSTRUCCIÓN Y REACTIVACIÓN DE LAS ZONAS AFECTADAS POR EL TERREMOTO DEL 16 de abril del 2016, en el cual resalta incentivos para las compañías domiciliadas en la zona afectada de Manabí y Esmeraldas, o que mantengan actividades dentro de este territorio.

Dentro de los incentivos detallados, se encuentran:

- Exoneración del impuesto a la renta por cinco años, contados desde el primer año en que se generen ingresos atribuibles, para las inversiones productivas que se realicen en los siguientes dos años, en Manabí y en Esmeraldas.
- Rebaja en el Anticipo del Impuesto a la Renta (AIR) del año 2016, para las entidades del sistema financiero, en proporción al monto de créditos otorgados desde abril 16 a diciembre 31 de 2016, cuyo destino sea Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del impuesto a la renta del 2017 y 2018, sobre los ingresos obtenidos por entidades del sistema financiero nacional, por los créditos otorgados desde abril 16 a diciembre 31 de 2017, cuyo destino sea Manabí y Esmeraldas.
- Remisión del 100% de interés, multas y recargos, de toda obligación tributaria y fiscal vencida a la fecha de vigencia de la Ley, para los sujetos pasivos que hayan sufrido afectación económica directa en sus activos por el terremoto y que hasta 2 años paguen la totalidad del capital, con domicilio tributario principal en Manabí y Esmeraldas. También aplica para aquellos contribuyentes cuya actividad económica principal se desarrolle en esos territorios.
- Exoneración del saldo del impuesto a la renta 2015 a los sujetos pasivos que hayan sufrido afectación económica directa en sus activos por el terremoto, domiciliados en Manabí y Esmeraldas. Los que ya hubieren pagado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo, sin intereses, como lo señale el SRI mediante Resolución.
- Suspensión de plazos de los procesos administrativos tributarios en Manabí y Esmeraldas, que se encontraban recurriendo al momento del terremoto.
- Suspensión de plazos de los procesos administrativos tributarios en Manabí y Esmeraldas, que se encontraban decurriendo al momento del terremoto.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	32,127	3,054
Bonificación de desahucio	<u>7,152</u>	<u>2,134</u>
Total	<u>39,279</u>	<u>5,188</u>

**Jubilación Patronal.**- Representa la provisión establecidas de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre de 2016, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	3,054	-
Provisión	474	3,054
Pago	(2,674)	-
Ajustes	<u>31,273</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>32,127</u>	<u>3,054</u>

**Bonificación por desahucio.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre de 2016, el movimiento de la obligación en bonificación por desahucio patronal es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	2,134	-
Provisión	256	2,134
Pago	(798)	-
Ajustes	<u>5,560</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>7,152</u>	<u>2,134</u>

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa de descuento	8.46	8.46
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 11. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2016, el capital social está constituido por 5,000 acciones a un valor nominal de US\$1.

Aporte para futuro aumento de capital.- corresponden a un lote de 544 hectáreas de terreno por un valor de US\$1,084,873 entregado por el accionista el 20 de marzo del 2015. Posteriormente, con fecha 30 de diciembre del 2016 la Compañía efectuó la disminución de la cuenta por un valor de US\$706,005 por concepto de devolución parcial del aporte al accionista, valor que fue devuelto mediante compensación de saldos.

### 12. PRINCIPALES TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2016, son como siguen:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos corrientes</u>		
<u>Cuentas por Cobrar</u> , nota 5		
Agrícola el Naranjo S.A.	282,440	55,459
Holding La Fabril S.A. Holdingfabril	-	4,500
Carlos Esteban Gonzalez Artigas Díaz	-	250
Total	<u>282,440</u>	<u>60,209</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
<u>Cuentas por Pagar</u> , nota 8		
Agrícola el Naranjo S.A. y total cuentas por pagar corrientes	<u>21,777</u>	<u>5,196</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>		
<u>Cuentas por Pagar</u>		
La Fabril S.A.	2,433,071	596,686
Holding La Fabril S.A. Holdingfabril	67,570	-
Agrícola el Naranjo S.A.	<u>6,915</u>	<u>7,165</u>
Total	<u>2,507,556</u>	<u>603,851</u>

El saldo por pagar a La Fabril S.A. corresponde a préstamos para financiamiento de capital de trabajo que serán pagaderos en un plazo de dos años y que no generan intereses.

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 13. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de los gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios	77,921	38,047
Mantenimiento y reparación	14,935	4,276
Gastos legales	5,748	332
Impuestos, contribuciones y otros	4,754	50
Seguros	2,384	317
Gastos de viaje	2,008	1,920
Depreciación	1,211	-
Otros gastos	<u>3,070</u>	<u>12,842</u>
Total	<u>112,031</u>	<u>57,784</u>

### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### 14.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia de la compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**14.1.1. Riesgo en las tasas de interés.**- La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**14.1.2. Riesgo de liquidez.**- La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

La Alta Gerencia de la compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**14.1.3. *Riesgo de capital.***- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

### 14.2. Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	... Diciembre 31...			
	2016		2015	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
<i>Activos financieros mantenidos al costo amortizado:</i>				
Efectivos y bancos	8,145	-	5,593	-
Cuentas por cobrar	<u>285,063</u>	<u>-</u>	<u>60,674</u>	<u>-</u>
Total	<u>293,209</u>	<u>-</u>	<u>66,266</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>				
Cuentas por pagar y total pasivos financieros medidos al costo amortizado	<u>76,676</u>	<u>2,507,556</u>	<u>202,479</u>	<u>603,851</u>

### 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 25 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por lo mencionado a continuación:

## FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Con fecha mayo 24 del 2017, mediante escritura pública la Compañía realizó un aumento de capital por US\$793,000 y reformó sus estatutos sociales, esto fue aprobado mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril del 2017. A la fecha de emisión de este informe (Mayo 25 del 2017), el capital social de la Compañía asciende a US\$798,000.

### 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Gerencia de FORESTAL CABO PASADO S.A. en mayo 24 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de FORESTAL CABO PASADO S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

---