

FORESTAL CABO PASADO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</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	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	FORESTAL CABO PASADO S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
FORESTAL CABO PASADO S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FORESTAL CABO PASADO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, 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 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas 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 el referido Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye esta información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.



Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los accionistas de la Compañía.

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 la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 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 es responsable 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 que 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 (NIA), 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 los referidos 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 las referidas 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.

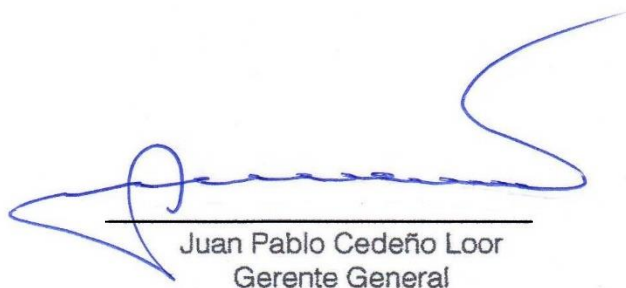

Kreston AS Ecuador Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, Junio 20 del 2018


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		1,145	8,146
Cuentas por cobrar	3,11	<u>495,287</u>	<u>285,063</u>
Total activos corrientes		<u>496,432</u>	<u>293,209</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	4	1,220,824	1,220,075
Activos biológicos	5	<u>2,121,191</u>	<u>1,327,155</u>
Total activos no corrientes		<u>3,342,015</u>	<u>2,547,230</u>
TOTAL		<u>3,838,447</u>	<u>2,840,439</u>



Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General



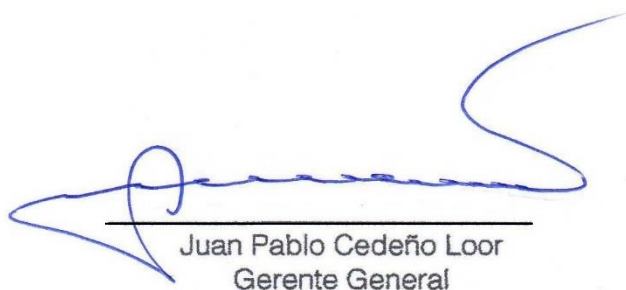
CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

Ver notas a los estados financieros

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7, 11	56,145	76,676
Impuestos		1,874	3,754
Obligaciones acumuladas		<u>5,985</u>	<u>6,867</u>
Total pasivos corrientes		<u>64,004</u>	<u>87,297</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamo	6	875,000	-
Cuentas por pagar	7, 11	2,369,508	2,507,556
Beneficios definidos		<u>43,472</u>	<u>39,279</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,287,980</u>	<u>2,546,835</u>
Total pasivos		<u>3,351,984</u>	<u>2,634,132</u>
PATRIMONIO:	9		
Capital social		798,000	5,000
Aportes para futuras capitalizaciones		68	378,868
Déficit acumulado		<u>(311,605)</u>	<u>(177,561)</u>
Total patrimonio		<u>486,463</u>	<u>206,307</u>
TOTAL		<u>3,838,447</u>	<u>2,840,439</u>



Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General



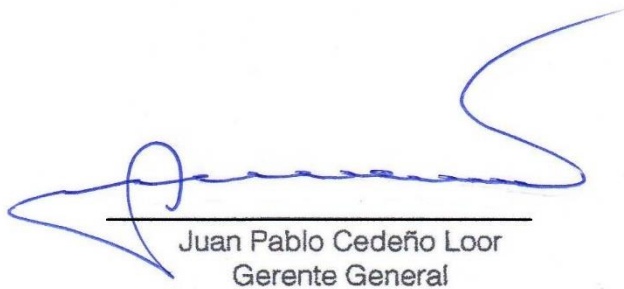
CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

Ver notas a los estados financieros

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
GASTOS:			
Administración	10	126,311	112,031
Financieros		1,217	1,010
Otros gastos, neto		<u>3,389</u>	<u>5,405</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		130,917	118,446
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial		<u>(1,466)</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>129,451</u>	<u>118,446</u>



Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General



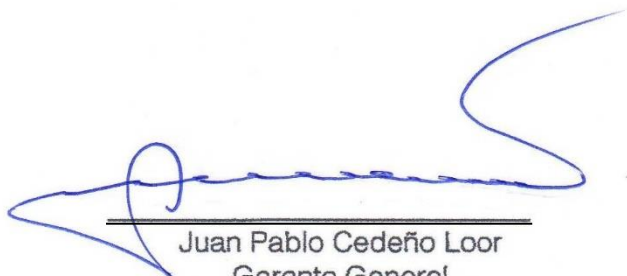
CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

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 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2016	5,000	1,084,873	(59,115)	1,030,758
Pérdida del año	-	-	(118,446)	(118,446)
Devolución de aportes, Nota 9	<u>-</u>	<u>(706,005)</u>	<u>-</u>	<u>(706,005)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	5,000	378,868	(177,561)	206,307
Pérdida del año	-	-	(130,917)	(130,917)
Aumento de capital, Nota 9	793,000	(378,800)	-	414,200
Ganancia actuarial	-	-	1,466	1,466
Ajustes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,593)</u>	<u>(4,593)</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>798,000</u>	<u>68</u>	<u>(311,605)</u>	<u>486,463</u>



Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General



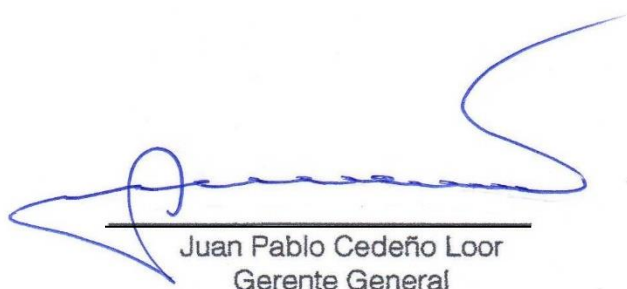
CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

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 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(154,072)	(232,578)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión en activos biológicos	(792,971)	(697,216)
Compra de propiedades y equipos	(2,644)	(59,703)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(795,615)	(756,919)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones con instituciones financieras, neto	875,000	-
Préstamos de relacionadas	67,686	992,050
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	942,686	992,050
EFFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(7,001)	2,553
Saldos al inicio del año	8,146	5,593
Saldos al final del año	1,145	8,146



Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General



CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

Ver notas a los estados financieros

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Forestal Cabo Pasado S.A. ("La Compañía"), fue constituida en la ciudad de Montecristi, el 17 de diciembre del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre del mismo año.

Su actividad principal consiste en 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.

Su domicilio se encuentra ubicado en la ciudad de Montecristi, provincia de Manabí.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 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. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Propiedades y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento

Se miden inicialmente por su costo, y comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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.

Modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva por revaluación de propiedades.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, maquinarias y equipos es registrada en resultados.

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

A continuación se presentan las partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubro de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10

- 2.4.4 Retiro o venta de propiedades 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

La NIC 41 “Agricultura” establece 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 son registradas con la denominación de “Activos Biológicos” dentro del rubro activo corriente y activo no corriente, respectivamente, según corresponda.

Adicionalmente, para efectos de cumplir con lo requerido por la NIC 41 “Actividades especiales” 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.

Las plantaciones en desarrollo, representan la inversión relacionada con cultivos de teca. Estas inversiones incluyen principalmente costos de semillas, mano de obra, fertilizantes, materiales y suministros que los cultivos requieren hasta estar listos para el inicio de su etapa de producción.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo 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 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. Durante el año 2017, no se determinaron ajustes por deterioro de los activos tangibles y/o intangibles, que deban ser registrados en los estados financieros de la Compañía.

2.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente, el cual 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.

Los impuestos corrientes 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.

2.8 Provisiones y contingencias

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 económicos, 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.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

2.9 Gastos

Se registran al costo histórico, y 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.

2.10 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.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una norma, contempla la posibilidad de compensación.

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 Instrumentos financieros (activos financieros)

Se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros. - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva. - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.11.1 Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.11.2 Cuentas por cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye cuentas por cobrar a compañías relacionadas, trabajadores y anticipo a proveedores, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

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

2.11.3 Deterioro del valor de los activos financieros - Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o

- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- 2.11.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.12 Instrumentos financieros (pasivos financieros)

Se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Pasivos financieros.- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

Método de la tasa de interés efectiva.- Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.12.1 Préstamos.- Representan pasivos financieros con institución financiera local que se reconocen inicialmente al costo, neto de los costos de la transacción incurridos.

2.12.2 Cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.12.3 Baja de un pasivo financiero.- La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero sí y solo sí expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.13 Estimaciones contables

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.

2.14 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha evaluado la aplicación de las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que fueron mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de revelación

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía ha revelado información comparativa para el período anterior. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha evaluado la aplicación de estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía en razón que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas en razón que no son aún efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha (*)</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28.	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

(*) Efectivas a partir de periodos que inicien en o después de la fecha indicada.
Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

ESPACIO EN BLANCO

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente.

Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Compañías relacionadas, Nota 11	490,906	282,440
Trabajadores	2,596	2,158
Anticipo a proveedores	<u>1,785</u>	<u>465</u>
Total	<u>495,287</u>	<u>285,063</u>

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2017, trabajadores representa préstamos entregados por la Compañía, los cuales son recuperados mediante descuentos aplicados en la liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas del personal, en un plazo menor a 12 meses desde su entrega, y no generan intereses.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	1,223,930	1,221,286
Depreciación Acumulada	<u>(3,106)</u>	<u>(1,211)</u>
Total	<u>1,220,824</u>	<u>1,220,075</u>
Clasificación:		
Terrenos	1,175,619	1,175,619
Maquinarias y equipos	28,972	25,347
Viviendas agrícolas	16,233	-
Construcciones en curso	<u>-</u>	<u>19,109</u>
Total	<u>1,220,824</u>	<u>1,220,075</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Viviendas para obreros</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2016	1,105,851	-	-	55,732	1,161,583
Adiciones	69,768	19,109	-	19,950	108,827
Venta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(49,124)</u>	<u>(49,124)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	1,175,619	19,109	-	26,558	1,221,286
Adiciones y/o activaciones	-	(2,271)	16,233	5,520	19,482
Transferencias a otras cuentas	<u>-</u>	<u>(16,838)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16,838)</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>1,175,619</u>	<u>-</u>	<u>16,233</u>	<u>32,079</u>	<u>1,223,930</u>
	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Total</u>			
ENERO 1, 2016	-	-			
Depreciación	<u>(1,211)</u>	<u>(1,211)</u>			
DICIEMBRE 31, 2016	(1,211)	(1,211)			
Depreciación	<u>(1,895)</u>	<u>(1,895)</u>			
DICIEMBRE 31, 2017	<u>(3,196)</u>	<u>(3,196)</u>			

Al 31 de diciembre del 2017:

- La Compañía realizó transferencias a otras cuentas por US\$16,838, estos valores corresponden a desembolsos realizados durante el año 2016. Durante el año 2017, la Alta Gerencia dispuso que ciertas construcciones sería terminadas y de responsabilidad por otras compañías del Grupo La Fabril, por lo tanto estos valores fueron reclasificadas y registradas con cargo a cuentas por cobrar a accionistas.
- Las adiciones corresponden principalmente a desembolsos realizados para la compra de campamentos agrícolas los cuales son utilizados por los obreros de la Compañía como vivienda.

ESPACIO EN BLANCO

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Establecimiento de plantaciones	2,077,197	1,320,299
Infraestructura	27,918	-
Mantenimiento de plantaciones	13,868	6,856
Madera	<u>2,208</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,121,191</u>	<u>1,327,155</u>

Al 31 de diciembre del 2017, establecimiento de plantaciones incluye principalmente cultivos en desarrollo de teca, ubicado en la provincia de Manabí en el cantón San Vicente, parroquia Canoa, Vía San Vicente – Pedernales Km. 28, los cuales tienen un crecimiento promedio de 4 a 11 metros.

6. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía posee un préstamo con Corporación Financiera Nacional (CFN), contraído el 8 de febrero del 2017 por un valor de US\$875,000 a un plazo de 7,200 días con una tasa de interés del 9.33% promedio anual y pagadero anualmente con un periodo de gracia de capital de 6,840 días y de interés de 4,320 días.

7. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Compañías relacionadas, Nota 11	2,391,285	2,529,333
Proveedores	25,618	47,253
Obligaciones por pagar al IESS	<u>8,750</u>	<u>7,646</u>
Total	<u>2,425,653</u>	<u>2,584,201</u>

Clasificación:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Corriente	56,145	76,676
No corriente	<u>2,369,508</u>	<u>2,507,556</u>
Total	<u>2,425,653</u>	<u>2,584,232</u>

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Gestión de riesgos financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

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 Compañía.

8.1.1 Riesgo de crédito.- Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, con el propósito de mitigar el riesgo de perdidas financieros ocasionada por incumplimientos.

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

8.1.2 Riesgo de liquidez.- La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados, reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

8.1.3 Riesgo de mercado.- Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad.

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

- 8.1.4 **Riesgo de capital.**- La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará 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.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

8.2 **Categorías de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	1,145	8,146
Cuentas por cobrar, Nota 3	<u>495,287</u>	<u>285,063</u>
Total	<u>496,432</u>	<u>293,209</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar, Nota 7	<u>56,145</u>	<u>76,676</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

9. **PATRIMONIO**

- 9.1 **Capital social.**- Está conformado de 798,000 acciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril del 2017, se aprobó de manera unánime el aumento de capital y reforma de los estatutos de la Compañía por US\$793,000, de los cuales US\$414,200 fueron realizados mediante compensación de créditos por parte de sus accionistas y US\$378,800 mediante disminución en la cuenta aporte para futuras capitalizaciones. Con fecha 24 de mayo del 2017 en cumplimiento con lo establecido en el acta de junta de accionistas, esta queda inscrita en el registro mercantil del cantón Manta. Por lo que el capital suscrito pasa a ser de US\$798,000 dividido en 798,000 acciones de US\$1.00 cada uno.

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó la disminución de la cuenta aporte para futuras capitalizaciones por un valor de US\$706,005 por concepto de devolución parcial del aporte al accionista, valor que fue devuelto mediante compensación de saldos.

9.2 Déficit acumulado.- Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Déficit acumulado	(306,579)	(177,561)
Otro resultado integral	<u>(5,026)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(311,605)</u>	<u>(177,561)</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Déficit acumulado.- Incluye principalmente las pérdidas obtenidas provenientes de años anteriores hasta el presente periodo.
- Otro resultado integral.- Representa la perdida actuarial originada por la medición de la provisión de beneficios definidos del año. Las ganancias o pérdidas que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

ESPACIO EN BLANCO

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

10. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios	75,671	77,921
Gastos legales	18,755	5,748
Mantenimiento y reparaciones	9,491	14,935
Impuestos, contribuciones y otros	6,453	4,754
Gastos de viaje	4,962	2,008
Depreciación	1,895	1,211
Seguros	937	2,384
Otros gastos	<u>8,148</u>	<u>3,070</u>
Total	<u>126,311</u>	<u>112,031</u>

11. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, los principales saldos con compañías relacionadas efectuadas de común acuerdo entre las partes incluyen:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Agrícola El Naranjo S.A.	<u>490,906</u>	<u>282,440</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
La Fabril S.A.	2,301,922	2,433,071
Holding La Fabril S.A.	67,571	67,570
Agrícola El Naranjo S.A.	<u>21,792</u>	<u>28,692</u>
Total	<u>2,391,285</u>	<u>2,529,333</u>

Las cuentas por pagar a La Fabril S.A. corresponden a préstamos recibidos de la referida entidad relacionada para el financiamiento de capital de trabajo los cuales son pagaderos a largo plazo y no devengan intereses.

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (20 de junio del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración el 28 de mayo del 2018 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones adicionales.
