

FORESTAL CABO PASADO S.A.
Juego completo de estados financieros
a *Diciembre 31, 2015*

	Página Nº
Estado de situación financiera al final del periodo	1 - 2
Estado del resultado integral del periodo	3
Estado de cambios en el patrimonio del periodo	4
Estado de flujos de efectivo del periodo	5 -
Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa	6 - 14

A los miembros del Directorio y Accionistas
De la Compañía

FORESTAL CABO PASADO S.A.

Informe sobre los estados financieros

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

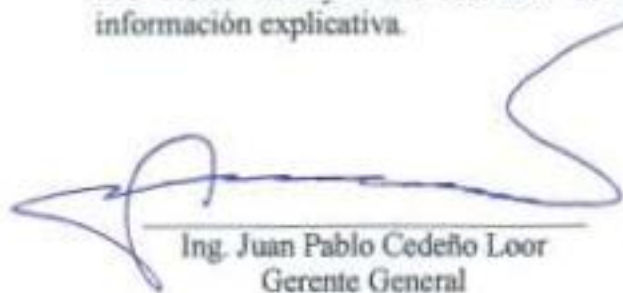
1. La Administración de FORESTAL CABO PASADO S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

FORESTAL CABO PASADO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2015	2014
		(U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4.927	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	60.744	5.000
Activos por impuestos corrientes			
Total activos corrientes		65.671	5.000
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	6	1.161.584	
Activos biológicos	7	629.941	
Inversiones a largo plazo			
Total activos no corrientes		1.791.524	-
TOTAL ACTIVO		1.857.196	5.000

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Ing. Juan Pablo Cedeño Llor
Gerente General



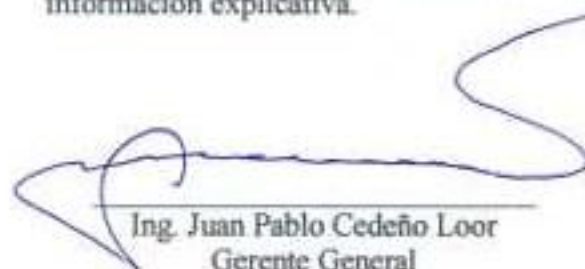
CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

FORESTAL CABO PASADO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Diciembre 31,	
		2015	2014
(U.S. dólares)			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	195,968	
Pasivos por impuestos corrientes	9	15,991	
Provisión	10	5,440	
Total pasivos corrientes		217,399	-
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	11	5,188	
Cuentas por pagar a largo plazo	12	603,851	
		609,039	-
Total pasivos		826,437	-
PATRIMONIO:			
	13		
Capital social		5,000	5,000
Aporte futura capitalización		1,084,873	
Resultados acumulados		(59,115)	
Total patrimonio:		1,030,758	5,000
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,857,196	5,000

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.



Ing. Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General

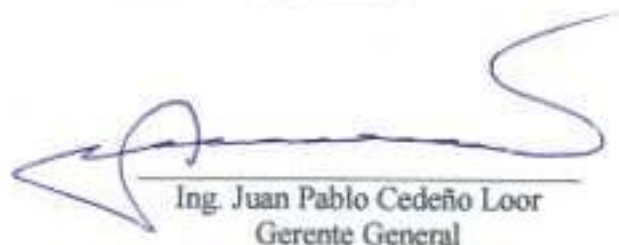


CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

FORESTAL CABO PASADO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Enero 01 a Diciembre 31,	
Nota	2015	2014
	(U.S. dólares)	
INGRESOS		
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de administración	57.784	
Gastos de ventas		
Otros gastos	997	
	58.781	-
Gastos financieros	334	
(PÉRDIDA) DEL PERIODO	(59.115)	-

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


 Ing. Juan Pablo Cedeño Llor
 Gerente General


 CPA Carlos Vera Tomalá
 Contador

FORESTAL CABO PASADO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Nota	Diciembre 31, 2015	2014 (U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes y otros cobros operativos			
Pagado a proveedores y empleados		157.740	
Intereses pagados			
Impuestos pagados			
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		157.740	-
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Venta de propiedad, neto			
Inversiones en activos biológicos		(629.941)	
Adquisición de propiedad, neto		(1.161.584)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1.791.524)	-
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones pagadas			
Prestamos recibidos de bancos			
Prestamos recibidos de relacionadas		553.838	
Otros (salidas) entradas de efectivo		1.084.873	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		1.638.711	-
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
Aumento (disminución) neta durante el año		4.927	-
Comienzo del año		-	-
FIN DE AÑO	4	4.927	-

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

Ing. Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General

EPA Carlos Vera Tomalá
Contador

**FORESTAL CABO PASADO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital (U.S. dólares)	Reserva por Valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	5.000	-	-	-	-	-	5.000
Aporte futura capitalización		1.084.873					1.084.873
Ajuste efecto resultado integral							-
Resultado del periodo						(59.115)	(59.115)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5.000	1.084.873	-	-	-	(59.115)	1.030.758

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


Ing. Juan Pablo Cedeño Lloor
Gerente General


CPA Carlos Vera Tomalá
Contador

FORESTAL CABO PASADO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Diciembre 17, 2014 en la ciudad de Montecristi con el nombre de FORESTAL CABO PASADO S.A. En Diciembre 30, 2014 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Montecristi, en la Resolución de fojas 414 - 439 con el número treinta y ocho del Registro Mercantil tomo 03 anotadas en el libro de repertorio general tomo(1) con el número cuatro mil ochocientos noventa y ocho (4.898) .

Durante el año 2015 se constituyó aportación para aumento de capital por la suma de US\$ 1'084.873,45 de uno de los accionistas de la empresa.

El RUC ante el SRI es: 1391822189001 y su actividad principal es el cultivo y desarrollo de plantaciones de teca, desarrolla sus actividades en la haciendas la ceibita ubicadas en la Provincia de Manabí;

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y 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.

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios en los casos que aplicaren. Los sobregiros bancarios serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera si hubiere el caso.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 5.

2.5 Propiedades, instalaciones y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, instalaciones y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, instalaciones 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.

2.6.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio y planta industrial	20
Instalaciones y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, instalaciones y equipos

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

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

2.6 Activos biológicos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento y posterior

Los activos biológicos se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las 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. El período de crédito promedio para las compras de bienes y servicios no es mayor a noventa días plazo.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha al final del período del estado de situación financiera, se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido (en este último caso no aplica).

2.13.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son

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.

2.9 Provisión

Las 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, 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.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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 resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

2.11 Costos y Gastos

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

2.12 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 la cuenta de resultados.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Vigencia
Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones		
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017

Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas

Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Bancos locales	4,883	-
Efectivo	44	-
Total	4,927	-

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,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	-	-
Partes relacionadas	60,209	-
Anticipos a proveedores	217	-
Empleados	318	-
Total	60,744	-

6. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Propiedad, planta y equipo		
Costo	55.732	
Depreciación acumulada		
Total	55.732	-
Terrenos		
Costo histórico	1.105.851	-
Valor razonable		
	1.105.851	-
Total Propiedad, planta y equipo	1.161.584	-

Un resumen del costo de adquisición neto acumulada:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Clasificación		
Edificio y planta Industrial		
Maquinarias y equipos	55.732	
Otros		
Total	55.732	-

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Comprenden a la plantación de teca

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Plantaciones agrícola		
Cultivo de teca	629.941	
Total	629.941	-

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Proveedores locales	190.772	
Partes relacionadas	5.196	
Total	<u>195.968</u>	<u>-</u>

9. IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos del año corriente

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto predial		
Retenciones en FIR	2.376	
Retenciones del IVA	7.581	
Impuesto a la Renta	<u>318</u>	<u>-</u>
Total	<u>10.274</u>	<u>-</u>

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 de 2015 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Precios de transferencia- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

10. PROVISIÓN

Un resumen de provisión es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
IESS por pagar	5,537	
XIII y XIV sueldos	2,887	
Beneficios sociales	2,553	
	<u>10,977</u>	<u>-</u>

11. PARTES RELACIONADAS

Un resumen de partes relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Activos Partes Relacionadas:		
Agrícola el Naranjo	55,209	
Accionistas	5,000	
Total	<u>60,209</u>	<u>-</u>

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Pasivos Partes Relacionadas:		
Agrícola El Naranjo S.A.	5,196	
Total	<u>5,196</u>	<u>-</u>

Largo plazo de partes relacionadas:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
La Fabril S.A.	596,686	
Agrícola El Naranjo S.A.	7,165	
	<u>603,851</u>	<u>-</u>

Las transacciones entre partes relacionadas y sus saldos por cobrar y por pagar, principalmente representan a flujos para actividades de operación del negocio y otras actividades de inversión, estos flujos no generan cargos de intereses y no tienen fecha plazo de vencimiento.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Obligaciones legales:		
Bonificación por desahucio	2,134	
Jubilación patronal	3,054	
	<u>5,188</u>	<u>-</u>

Provisión: Jubilación Patronal y Desahucio - A Diciembre 31, 2015 el valor actual de la reserva matemática aplicada actuarialmente fue calculado en base a la NIC 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS por un profesional independiente, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores a la fecha antes indicada.

13. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2015, está representado por 5,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

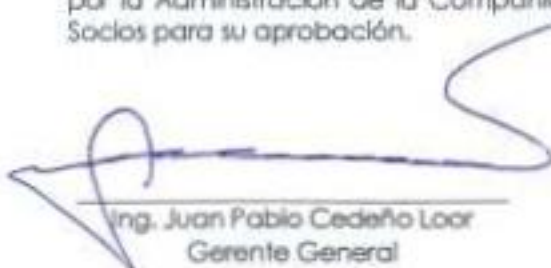
17.2 Aportes para futura capitalización - Corresponden a valores recibidos de los accionistas nominales y en efectivo.

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 13, 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido revisados por la Administración de la Compañía el 02 de mayo del 2016 y serán presentados a los Socios para su aprobación.



Ing. Juan Pablo Cedeño Loor
Gerente General



CPA Carlos Vera Tornala
Contador
