

**NATURAL MANGROVE ECUADOR  
S.A.**

**(Una Subsidiaria de Natural  
Habitats Ecuador B.V.)**

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en diciembre 31, 2017 y 2016  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
[www.bdo.ec](http://www.bdo.ec)

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5 y 6  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General  
Córdoba, Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 090306

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.) al 31 de diciembre de 2017, así como el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Bases para nuestra opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### **Énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, llamamos nuestra atención a la Nota 15, según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de fecha 29 de diciembre de 2017, Natural Mangrove Ecuador S.A., resuelve la disolución voluntaria, liquidación y solicitud a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la cancelación de la inscripción en el Registro Mercantil conforme lo establecido en la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-010. Adicionalmente se ratifica la compraventa de negocio con transferencia de activos y pasivos de la Compañía Natural Mangrove Ecuador S.A. a favor de la Compañía Extractora Natural Ecuador S.A. Extranatu, en virtud de lo cual la compañía ha terminado formalmente sus operaciones y actividades comerciales en territorio ecuatoriano. La Compañía no cuenta con un plan de liquidación aprobado por sus accionistas, que le permita asegurar la presentación de sus estados financieros a la fecha antes indicada de conformidad con la Norma Contable “Bases de liquidación de la Contabilidad” (ASC 205-30 y ASO 200-07) emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), debido a que se estima que no existirán efectos significativos en la liquidación de sus activos y pasivos. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.



## Otra información

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

## Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos 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 una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

El Gerente General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

## Restricción de uso y distribución

Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

## Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Mayo 28, 2018  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador

Paúl Lasluisa - Socio

## Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.  
(Una Subsidiaria de Natural  
Habitats Ecuador B.V.)**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017**

**CONTENIDO:**

	<b><u>PÁGINA:</u></b>
• Estados de Situación Financiera	4
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	5
• Estados de Cambios en el Patrimonio	6
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	7
• Conciliación del Resultado Integral Total del Año con Efectivo Neto utilizado en Actividades de Operación	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	9
• Notas a los Estados Financieros	24

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de NATURAL HABITATS ECUADOR BV)**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(7)	264	401
Otras cuentas por cobrar relacionados	(12)	1.092.536	447.897
Activos por impuestos corrientes	(13)	19.002	32.766
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1.111.802</u>	<u>481.064</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	(8)	-	26.062
Propiedades de inversión	(9)	-	273.897
Activo biológico	(10)	-	838.093
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>-</u>	<u>1.138.052</u>
<b>Total activos</b>		<u>1.111.802</u>	<u>1.619.116</u>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(11)	57.353	1.065
Otras cuentas por pagar relacionadas	(12)	-	440.370
Pasivos por impuestos corrientes	(13)	3.020	-
Pasivos corrientes por beneficios a empleados		<u>-</u>	<u>2.220</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>60.373</u>	<u>443.655</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos de accionistas	(12)	-	1.195.019
Pasivos por Impuestos diferidos	(13)	-	182.705
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>-</u>	<u>1.377.724</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>60.373</u>	<u>1.821.379</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(14.1)	800.000	800.000
Aportes para futura capitalización	(14.2)	1.226.887	-
Otros resultados integrales	(14.3)	-	111.231
Resultados acumulados	(14.4)	(975.458)	(1.113.494)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>1.051.429</u>	<u>(202.263)</u>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<u>1.111.802</u>	<u>1.619.116</u>



Fernando Dávalos  
Gerente General



Santiago Salazar  
Contador General

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de NATURAL HABITATS ECUADOR BV)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Gastos de administración	(17)	(110.241)	(743.724)
Gastos financieros	(18)	(31.875)	(88.611)
Otros ingresos (gastos), neto	(19)	174.859	(1.376)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>		32.743	(833.711)
Impuesto a las ganancias corriente		(6.040)	-
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>		<b>26.703</b>	<b>(833.711)</b>
<b>Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>			
Planes por beneficios definidos		-	-
<b>Otros resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>26.703</b>	<b>(833.711)</b>



Fernando Dávalos  
Gerente General



Santiago Salazar  
Contador General

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de NATURAL HABITATS ECUADOR BV)**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**(Expresados en dólares)**

Otros resultados integrales										Resultados acumulados		
Notas	Capital social	Aporte para capitalización	Superávit por revaluación de propiedades, plantas y equipos			(Pérdidas) Utilidades acumuladas			(Pérdidas) Utilidades del ejercicio			Total patrimonio neto
			Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	(927.395)	2.259.935	(927.395)	(279.783)	(927.395)	(279.783)	(279.783)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015			800.000	-	6.456	6.456	(1.612.323)	2.259.935	(927.395)	(279.783)	526.673	
Transferencia a resultados acumulados												
Resultado integral total del año					104.775	104.775						
Saldo al 31 de diciembre de 2016			800.000	-	104.775	6.456	111.231	(2.539.718)	2.259.935	(833.711)	(1.113.494)	(202.263)
Aportes para futuras capitalizaciones			(14.2)	-	1.226.887							1.226.887
Transferencia a utilidades retenidas												
Ajustes					(104.775)	(104.775)	(833.711)		833.711			
Resultado integral total del año					(6.456)	(104.775)	104.877			104.877	102	
Saldo al 31 de diciembre de 2017			800.000	-	(3.262.096)	2.259.935	26.703	(975.458)	(975.458)	1.051.429		

Fernando Dávalos  
Gerente General

Santiago Salazar  
Contador General

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de NATURAL HABITATS ECUADOR BV)**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
**(Expresados en dólares)**

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	-	2.098
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.922)	(53.448)
Otros gastos, netos	(7.845)	(8.668)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>(11.767)</b>	<b>(60.018)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo neto recibido por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	427.200
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	-	150.000
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>577.200</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo neto recibido (pagado) por préstamos de accionistas o relacionadas	11.630	(517.654)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>11.630</b>	<b>(517.654)</b>
Disminución neta de efectivo	(137)	(472)
Efectivo al inicio del año	401	873
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>264</b>	<b>401</b>



Fernando Dávalos  
Gerente General



Santiago Salazar  
Contador General

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de NATURAL HABITATS ECUADOR BV)**  
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EFECTIVO NETO**  
**UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresados en dólares)**

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Resultado integral total del año	26.703	(833.711)
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	8.900	10.736
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	-	338.548
Pérdida por avalúo de propiedad, planta y equipos	-	186.857
Ajuste a valor razonable de activos biológicos	-	141.477
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(7.200)
Bajas de propiedad, planta y equipos	17.162	260
Bajas de propiedades de inversión	10.001	-
Bajas de activos biológicos	2.211	-
Bajas de activos por impuestos corrientes	-	19.469
Provisión de intereses	31.868	88.519
Jubilación patronal y desahucio	-	(964)
Ajustes	102	-
Efecto de impuestos diferidos	(182.705)	-
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
Disminución en activos por impuestos corrientes	13.764	-
Disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas	3.138	825
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por paga	56.407	(6.107)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	2.902	-
(Disminución) Aumento en provisiones beneficios empleados corrientes	(2.220)	1.273
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación</b>	<b>(11.767)</b>	<b>(60.018)</b>

**ACTIVIDAD DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Con fecha 28 de diciembre de 2017, suscribe y protocoliza el Convenio de Compraventa de Negocio y Transferencia de Activos y Pasivos celebrado entre Extractora Natural del Ecuador S.A. Extranatu S.A. y Natural Mangrove Ecuador S.A.; el valor de activos que se transfieren y venden ascienden a 1,381,393 y los pasivos transferidos ascienden a 182,705, quedando un valor justo de 1,198,688 por cobrar a Extractora Natural del Ecuador S.A. Extranatu S.A. Sin embargo, debido a que los pasivos transferidos corresponden al efecto de impuestos diferidos calculados por la Compañía en períodos anteriores, este valor no se corrige a Diciembre 2017 y el valor justo fue por 1,381,393.

Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha 02 de mayo de 2017, se aprueba el aporte para futuras capitalizaciones del accionista NATURAL HABITATS (Ecuador) B.V. a la Compañía por 1,226,887 mediante la compensación de saldos de créditos del accionista.



Fernando Dávalos  
Gerente General



Santiago Salazar  
Contador General

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresado en dólares)

---

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

- **Nombre de la entidad.**  
NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.
- **RUC de la entidad.**  
1791884604001.
- **Domicilio de la entidad.**  
Av. Amazonas N39-123 y José Arizaga, Edificio Amazonas Plaza, Piso 8, Of. 58.
- **Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía Natural Mangrove Ecuador S.A., en adelante “La Compañía”, fue constituida el 20 de mayo de 2003. Su objetivo principal es cultivo de palma africana, cacao, palmito, piñon y teca.

Durante el año 2014, los árboles de la plantación de palma africana de la Compañía, fueron atacados por una plaga llamada Pudrición de Cogollo - PC, la misma que afectó a los árboles maduros en producción, razón por la cual, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía dio de baja la totalidad de sus plantaciones de palma africana por un total de US\$1,016,496.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Natural Habitats (Ecuador) B.V.	799,999	99.88%
Van Der AA Alphonsus Hendricus María	1	0.12%
	800,000	100%

---

**2. IMPORTANCIA RELATIVA.**

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresado en dólares)

---

**3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

**4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

**4.1. Bases de presentación.**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

**4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades" (*)	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" (*)	1 de enero de 2017

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018 (*)
NIIF 16 "Arrendamientos"	(*) 1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	(*) 1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	(*) Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018 (*)
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018 (*)
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente (*)
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019 (*)
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	(*) 1 de enero de 2021

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**Modificación a NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”.**

Emitida en enero de 2016, requiere 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 derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

**NIIF 9, “Instrumentos financieros”.**

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

Mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2017, se aprobó la disolución voluntaria, liquidación y cancelación directa de la Compañía, razón por la cual la Administración no ha realizado el análisis de los efectos que podrían ocasionar la aplicación de esta norma sobre los estados financieros.

**NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.**

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

Mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 29 de diciembre de 2017, se aprobó la disolución voluntaria, liquidación y cancelación directa de la Compañía, razón por la cual la Administración no ha realizado el análisis de los efectos que podrían ocasionar la aplicación de esta norma sobre los estados financieros.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresado en dólares)

---

(\*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

**4.3. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**4.5. Efectivo.**

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

**4.6. Otras cuentas por cobrar.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las otras cuentas por cobrar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**4.7. Propiedades, planta y equipos.**

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**Medición inicial.**- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

**Medición posterior.**- las propiedades, planta y equipos se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

**Método de depreciación.**- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	20	Cero (*)
Muebles y enseres	10	Cero (*)
Maquinaria y equipo	10	Cero (*)
Equipo de computación	3	Cero (*)
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5	Cero (*)

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

- (\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

**4.8. Propiedades de inversión.**

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición inicial y posterior.- las propiedades de inversión se miden por su valor razonable menos costo de venta.

Las revaluaciones se harán de forma anual. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

**4.9. Activos biológicos.**

En este grupo contable se registra a los animales vivos y a las plantas en crecimiento (excluyendo las plantas productoras), cuando, y sólo cuando: la Compañía controle el activo como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Medición inicial y posterior.- los activos biológicos se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso, de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del período sobre el que se informa.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Los costos iniciales de activos biológicos incurridos en la formación o destete, en el caso de que existan, son activados y los gastos de mantenimiento y cuidado diario son llevados al gasto en el período en el que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico deberán incluirse como ingresos de actividades ordinarias o costo de ventas del período en que aparezcan.

**4.10. Cuentas por pagar proveedores.**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**4.11. Préstamos de accionistas.**

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**4.12. Pasivos por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no existe un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

**4.13. Impuestos.**

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresado en dólares)

---

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporalia.

**4.14. Baja de activos y pasivos financieros.**

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**4.15. Patrimonio.**

Capital social.- en este grupo contable se registran las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, planta y equipo, y por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

**4.16. Gastos.**

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

**4.17. Medio ambiente.**

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

**4.18. Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**4.19. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

**5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**Deterioro de activos no corrientes.**- la Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Valor razonable de activos y pasivos.- La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1.- Precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
- Nivel 2.- Otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

## 6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

### Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresado en dólares)

**Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente Entre 1 y 12 meses	Corriente entre 1 y 12 meses
<b>Año terminado en diciembre 31, 2017:</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	57,471	-
	<hr/>	<hr/>
	57,471	-
<b>Año terminado en diciembre 31, 2016:</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	1,065	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	440,370	-
	<hr/>	<hr/>
	441,435	-

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	60,373	1,821,379
Menos efectivo	264	401
	<hr/>	<hr/>
Total deuda neta	60,109	1,820,978
	<hr/>	<hr/>
Total patrimonio neto	1,051,429	(202,263)
	<hr/>	<hr/>
Índice de deuda - patrimonio neto	5.71%	(900.30%)

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**Riesgo de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

**Riesgo de tasa de interés.**- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

**Riesgo de tasa de cambio.**- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

**Otros riesgos de precio.**- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

---

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

---

**7. EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	264	401
(1)	264	401

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Maquinaria y equipo	-	17,793
Vehículos	-	4,993
Muebles y enseres	-	3,276
	<hr/>	<hr/>
	26,062	
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Maquinaria y equipo	-	47,715
Vehículos	-	60,141
Muebles y enseres	-	8,140
Equipos de computación	-	9,598
	<hr/>	<hr/>
	125,594	
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	-	(29,922)
Vehículos	-	(55,148)
Muebles y enseres	-	(4,864)
Equipos de computación	-	(9,598)
	<hr/>	<hr/>
	(99,532)	
	<hr/>	<hr/>
	26,062	

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Construcciones en curso	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>							
Saldo inicial	-	-	17,793	4,993	3,276	-	26,062
Baja de propiedades, planta y equipos	-	-	(13,806)	(798)	(2,558)	-	(17,162)
Depreciación	-	-	(3,987)	(4,195)	(718)	-	(8,900)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>							
Saldo inicial	825,761	10,001	22,878	10,041	4,139	8,765	881,585
Efecto por revaluación	(92,802)	10,720	-	-	-	-	(82,082)
Ventas y bajas	(479,783)	-	(261)	-	-	(8,765)	(488,809)
Reclasificación a propiedades de Inversión	(253,176)	(20,721)	-	-	-	-	(273,897)
Depreciación	-	-	(4,824)	(5,048)	(863)	-	(10,735)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,793</b>	<b>4,993</b>	<b>3,276</b>	<b>-</b>	<b>26,062</b>

**9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo	-	273,897
Depreciación acumulada	-	-
	<b>273,897</b>	<b>273,897</b>
<b>Clasificación:</b>		
Terrenos	(1)	253,176
Edificios	-	20,721
	<b>273,897</b>	<b>273,897</b>

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2017:</b>			
Saldo inicial	253,176	20,721	273,897
Venta de activos y pasivos a relacionada Baja	(253,176)	(10,720)	(263,896)
	-	(10,001)	(10,001)
<b>Año terminado en diciembre 31, 2016:</b>			
Saldo inicial	-	-	-
Reclasificaciones	253,176	20,721	273,897
Saldo final	253,176	20,721	273,897

**10. ACTIVOS BIOLÓGICOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Plantaciones de teca	-	835,882
Otros	-	2,211
	-	838,093

Los movimientos de activos biológicos, fueron como sigue:

Concepto	Plantaciones	Otros	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2017:</b>			
Saldo inicial	835,882	2,211	838,093
Venta de activos y pasivos a relacionada Baja	(835,882)	-	(835,882)
	-	(2,211)	(2,211)
Saldo final	-	-	-

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

Concepto	Plantaciones	Otros	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>			
Saldo inicial	977,359	2,211	979,570
Pérdida por valuación	(141,477)	-	(141,477)
Saldo final	835,882	2,211	838,093

**11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas por pagar SRI	122	-
Proveedores locales	2,549	1,066
Patentes municipales	54,682	-
	<u>57,353</u>	<u>1,066</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
<u>relacionadas:</u>			
Exportsustent S.A.	Administración	Préstamo	-
Extranatu S.A.	Administración	Préstamo	1,092,536
Otros	Accionista	Préstamos	-
		<u>1,092,536</u>	<u>447,897</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
<u>relacionados:</u>			
Extranatu S.A.	Administración	Préstamo	-
Exportsustent S.A.	Administración	Préstamo	-
		<u>-</u>	<u>440,370</u>

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Préstamos de accionistas:</b>				
Natural Habitats Ecuador B.V.	Accionista	Préstamo	-	1,195,019

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Ventas:</b>				
Exportsustent S.A.	Relacionada	Venta	-	-
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>				
Exportsustent S.A.	Administración	Préstamo	-	292,332
Extranatu S.A.	Administración	Préstamo	-	150,825
Extranatu S.A.	Administración	Venta de Activos y Pasivos	1,381,393	-
Otros	Accionista	Préstamos	-	4,740
			1,381,393	447,897
<b>Intereses por pagar:</b>				
Natural Habitats Ecuador B.V.	Accionista	Intereses	-	88,520

**13. IMPUESTOS CORRIENTES.**

**13.1. Activos y pasivos del año corriente.**

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Crédito tributario Impuesto a la Renta (13.3)	-	4,915
Crédito tributario IVA	19,002	27,851
	19,002	32,766
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar (13.3)	3,020	-

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**13.2. Conciliación Tributaria.**- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	32,743	(833,711)
(Más) Ajuste en ingresos por venta de activos revaluados	(1) 830,472	-
(Más) Gastos no deducibles	149,432	797,197
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias (1)	<u>(1,868,861)</u>	-
 Pérdida gravable	 (856,214)	 (36,514)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
 Impuesto a las ganancias causado	 -	 -
Anticipo del impuesto a las ganancias	<u>6,040</u>	-
 Impuesto a las ganancias del período	 6,040	 -
(-) Anticipo pagado	<u>(3,020)</u>	-
 Impuesto a las ganancias por pagar	 3,020	 -

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía acogió el criterio de sus Asesores Tributarios para deducir la totalidad de sus pérdidas tributarias sujetas a amortización, basados en lo establecido en el artículo 11 de la LORTI y 28, numeral 8, literal c) del RALORTI que indica que una sociedad se encuentra facultada para deducir el valor de la totalidad de la pérdida (antes de los 5 años determinados en la normativa), siempre que se hubiere producido una terminación de las actividades.

**13.3. Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.**- Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	(4,915)	(752)
Compensación crédito tributario	4,915	-
Provisión impuesto a la renta	6,040	-
Anticipo de impuesto a la renta pagado (1)	<u>(3,020)</u>	<u>(4,163)</u>
 Saldo por pagar	 (13.1)	 3,020
		(4,915)

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

- (1) Mediante oficio S/N de fecha 9 de septiembre de 2016, la Compañía solicita al Servicio de Rentas Internas la devolución del pago de la primera cuota del Anticipo de Impuesto a la Renta por 4,163.

**13.4. Saldos del impuesto diferido.**

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Activos biológicos	-	180,332
Propiedades, planta y equipos	-	2,373
	<b>-</b>	<b>182,705</b>

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>			
Activos biológicos	180,332	(180,332)	-
Propiedades, planta y equipo	2,373	(2,373)	-
	<b>182,705</b>	<b>(182,705)</b>	<b>-</b>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>			
Activos biológicos	180,332	-	180,332
Propiedades, planta y equipo	2,373	-	2,373
	<b>182,705</b>	<b>-</b>	<b>182,705</b>

**13.5. Aspectos Tributarios.**

**Amortización de pérdidas**

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a 830,472.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

---

**Tarifa del impuesto a las ganancias**

**Provisión para los años 2017 y 2016.**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, participes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

**Anticipo para los años 2017 y 2016.**

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

**Reinversión de utilidades.**

La Compañía que reinvierte sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

**Pago mínimo de impuesto a las ganancias**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

**Precios de transferencia.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia”.

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- “Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.” (lo subrayado y resaltado es nuestro).

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado operaciones con partes relacionadas, las cuales no superan los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligado a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

**14. PATRIMONIO.**

**14.1. Capital.-** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de 800,000 y está constituido por 800,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

**14.2. Aportes para futura capitalización.-** según acta de Junta de Accionistas de 2 de mayo de 2017, se resuelve aceptar el aporte del accionista Natural Habitats (Ecuador) BV por 1,226,887, mediante compensación de créditos que a esa fecha se mantenían en los estados financieros de la Compañía.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**14.3.Otros resultados integrales.-** al 31 de diciembre de 2017, corresponde a las pérdidas netas acumuladas y utilidad del ejercicio.

**14.4.Resultados acumulados.**

Pérdidas acumuladas.- los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La utilidad y pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de 26,703 y 833,711 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de 3,235,393 y 3,373,429, respectivamente.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

**14.5.Provenientes de la adopción a las NIIF.-** los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

**15. NEGOCIO EN MARCHA.**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas de 3,235,393 y 3,373,429 respectivamente que representan el 421.68% y 404.424% del capital social con lo que entraría en causal de disolución de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías.

Con fecha 7 de abril de 2016, mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-16-0907, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador resolvió declarar la disolución de Natural Mangrove Ecuador S.A. por su incumplimiento de las obligaciones con dicho organismo de control.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Con fecha 21 de junio de 2017, la Compañía ingresó en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el trámite de reactivación y con fecha 24 de agosto de 2017 en contestación al oficio del Organismo de Control entrega las copias certificadas de la escritura de reactivación mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2017-00003652.

El 29 de diciembre de 2017, se celebra la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Natural Mangrove S.A., en la que se resuelve:

- Ratificar que con fecha 28 de diciembre de 2017, se celebró mediante escritura pública de compraventa de negocio con transferencias de activos y pasivos de la compañía Natural Mangrove S.A. a favor de la compañía Extractora Natural Ecuador S.A. Extranatu, en virtud de lo cual, la compañía ha terminado formalmente sus operaciones y actividades comerciales en territorio ecuatoriano.
- Aprobar la disolución voluntaria, liquidación y cancelación directa de la Compañía en base al trámite abreviado determinado en la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-010 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, publicada en el Registro Oficial de 24 de octubre de 2016.

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**16. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2017			Diciembre 31, 2016			
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<b>Activos financieros a valor razonable:</b>							
Efectivo	264	264	-	-	401	401	-
<b>Activos financieros:</b>							
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1,092,536	1,092,536	-	-	447,897	447,897	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,092,536</b>	<b>1,092,536</b>	-	-	<b>448,298</b>	<b>448,298</b>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>							
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	57,353	57,353	-	-	1,065	1,065	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-	440,370	440,370	-
Préstamo accionistas	-	-	-	-	-	-	1,195,019
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>57,353</b>	<b>57,353</b>	-	-	<b>441,435</b>	<b>441,435</b>	<b>1,195,019</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>1,035,183</b>	<b>1,035,183</b>	-	-	<b>6,863</b>	<b>6,863</b>	<b>(1,195,019)</b>
<b>Valor razonable de los instrumentos financieros.</b>							

La Administración de la Compañía 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 (Metodología Nivel 3).

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	Años terminados en
	Diciembre	Diciembre
	31, 2017	31, 2016
Impuestos contribuciones y otros	67,498	1,671
Baja propiedad, planta y equipo	29,476	-
Depreciaciones y amortizaciones	8,900	10,735
Honorarios, comisiones y dietas	3,771	14,179
Otros gastos de administración	596	16,951
Pérdida por revaluación de activos biológicos	-	141,477
Pérdida por revaluación de propiedades	-	186,857
Pérdida en venta de propiedades	-	338,548
Baja de crédito tributario no compensado	-	25,584
Sueldos salarios y demás remuneraciones	-	6,118
Agua luz y telecomunicaciones	-	1,604
	110,241	743,724

**18. GASTOS FINANCIEROS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	Años terminados en
	Diciembre	Diciembre
	31, 2017	31, 2016
Intereses préstamo Natural Habitats Ecuador B.V	31,868	88,519
Gastos bancarios	7	92
	31,875	88,611

**19. OTROS GASTOS E INGRESOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	Años terminados en
	Diciembre	Diciembre
	31, 2017	31, 2016
Efectos por Impuestos Diferidos	182,705	-
Otros Ingresos	3,883	2,593
Otros gastos	(11,728)	(11,178)
Ganancia en venta de activos fijos	-	7,200
	174,859	(1,376)

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**20. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

**21. SANCIONES.**

**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**22. CONVENIO DE COMPRAVENTA DE NEGOCIO Y TRANSFERENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS.**

Con fecha 28 de diciembre de 2017, suscribe y protocoliza el Convenio de Compraventa de Negocio y Transferencia de Activos y Pasivos celebrado entre Extractora Natural del Ecuador S.A. Extranatu S.A. y la Compañía en donde se indica que la Junta de Accionistas de cada Compañía acepta el traspaso de todos los activos y pasivos descritos en el anexo a Extractora Natural del Ecuador S.A. Extranatu S.A.; el valor de activos que se transfieren y venden ascienden a 1,381,393 de la misma forma los pasivos transferidos ascienden a 182,705, quedando un valor justo de 1,198,688.

Saldos contables al,  
Diciembre  
28, 2017

**Activos corrientes:**

Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(1)	1,198,688
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados		<u>(281,615)</u>
Total activos corrientes		<u>917,073</u>

**Activos no corrientes:**

Propiedades de inversión	(Nota 9)	(263,896)
Activos biológicos	(Nota 10)	<u>(835,882)</u>
Total activos no corrientes		<u>(1,099,778)</u>
Total activos		<u>(182,705)</u>

**NATURAL MANGROVE ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B.V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Saldos contables al,  
Diciembre  
28, 2017

---

**Pasivos no corrientes:**

Pasivos por impuestos diferidos	(Nota 13.4) (2)	<u>(182,705)</u>
Total pasivos		<u>(182,705)</u>

- (1) Corresponde al valor justo de la transferencia de activos y pasivos por 1,198,688 por el cual se emitió un el comprobante de venta autorizado con fecha 28 de diciembre de 2017.
- (2) Al realizar la transferencia de activos y pasivos ya no existe diferencia temporaria por los impuestos diferidos, por lo cual se dio de baja el pasivo por impuesto diferido y se incrementó la cuenta por cobrar a Extractora Natural del Ecuador Extranatu S.A. por 182,704.

**23. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 28, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 28 de mayo de 2018 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.

---