

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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2016, la Compañía mantiene únicamente plantaciones de teca (Nota 12).

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.

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 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 presentarán 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 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:

Fecha de aplicación obligatoria	Normas
	NIC 1 "Presentación de estados financieros" -
	Iniciativa información a revelar.
01-Ene-2016	

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Fecha de aplicación obligatoria	Normas
01-Ene-2016	NIC 19 "Beneficios a los empleados" - Tasa de descuento: tema del mercado regional.
01-Ene-2016	NIC 27 "Estados financieros separados" - El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados. (*)
01-Ene-2016	NIC 34 "Información Financiera intermedia" - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)
01-Ene-2016	NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.
01-Ene-2016	NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" - Plantas productoras.
01-Ene-2016	NIC 5 "Activos no Corrientes Mantendidos para la Venta y Operaciones Discontinuas" - Cambios en los métodos de disposición.
01-Ene-2016	NIC 7 "Instrumentos financieros" - Revelaciones de la prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIC 7.
01-Ene-2016	NIC 10 "Estados Financieros Consolidados", NIC 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" - Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)
01-Ene-2016	NIC 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)
01-Ene-2016	Revisión post-implementación NIC 3 Combinaciones de negocios NIC 8 Segmentos de operación
Completado junio de 2015	Completado junio de 2015
Completado julio de 2013	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros"

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 "Beneficios a los empleados"

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura" - Plantas productoras.

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas productoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta productora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas productoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas" - Cambios en los métodos de disposición.

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente clasificado como mantenido para la venta de dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución de dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIF 7 "Instrumentos financieros" - Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIF 7.

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

(*) 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 registran las partidas de alta liquidez (caja, bancos). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal, los cuales no poseen restricciones de ninguna índole.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. 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 deterioro del valor y/o provisión por pérdidas por

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originados 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).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.8. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

4.9. 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.

Medición inicial. - las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual que 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 periodo 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 periodo 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 periodo.

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 periodo con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 (*)

(*) 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.

4.10. 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 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.

4.11. 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 entidad 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.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 periodo sobre el que se informa

Los costos iniciales de activos biológicos incurridos en la formación o destete, en el caso de que existan, son activados y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el periodo 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 periodo en que aparezcan.

4.12. 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.

4.13. 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.

4.14. 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 periodo 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 periodo.

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, Valores y Seguros del Ecuador 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 periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio par a bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo 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 periodo 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 periodo en Otros Resultados Integrales.

4.15. 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 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

- 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 temporal.

4.16. 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 prestario, 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.

4.17. Patrimonio.

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

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 sociales.

Resultados acumulados. - en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, las cuales no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

En este grupo contable se registran las ventas de palma; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

4.19. 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 devenengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.20. 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.

4.21. Estado de flujos de efectivo.

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

4.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

4.23. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 (Nota 27).

5. POLITICA DE GESTION 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 (Notas 8), 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.

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:

Resumen de las Principales Políticas Contables

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

	Corriente	No corriente
	entre 1 y 12 meses	más de 12 meses
Año terminado en diciembre 31, 2016:		
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	-
Préstamos de accionistas	-	1,195,019
	441,435	1,195,019
Año terminado en diciembre 31, 2015:		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	7,172	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	510,127	-
Préstamos de accionistas	-	1,106,500
	517,299	1,106,500

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

	31, 2016	31, 2015
Total pasivos	1,821,379	1,808,415
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	401	873
Total deuda neta	1,820,978	1,807,542
Total patrimonio neto	(202,263)	526,673
Indice de deuda - patrimonio neto	-900%	343%

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:

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

6. 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, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se considerarán razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

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.

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 revertida 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.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

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, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja	369	504
Bancos	401	873
	<u>401</u>	<u>873</u>
(1)		

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Exportosusent S.A.	292,332	-
Extratora Natural Ecuador S.A. Extratu	150,825	-
Otras	4,740	-
	<u>447,897</u>	<u>-</u>
(Nota 24)		

9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Terrenos	-	420,000
(1)		

(1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a terrenos y propiedades transferidos desde las cuentas de propiedades, planta y equipos. Con fecha 10 de mayo del 2016, la Compañía vendió dichas propiedades.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Propiedades, planta y equipos, neto:		
Terrenos	-	825,761
Edificios	-	10,001
Maquinaria y equipo	17,793	22,878
Vehículos	4,993	10,041
Muebles y enseres	3,276	4,139
Construcciones en curso	-	8,765
	<u>26,062</u>	<u>881,585</u>
Propiedades, planta y equipos, costo:		
Terrenos	-	825,761
Edificios	-	45,442
Maquinaria y equipo	47,716	47,976
Vehículos	60,141	60,141
Muebles y enseres	8,139	8,139
Equipos de computación	9,598	9,598
Construcciones en curso	-	8,765
	<u>125,594</u>	<u>1,005,822</u>
Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:		
Edificios	-	(35,441)
Maquinaria y equipo	(29,922)	(25,098)
Vehículos	(55,148)	(50,100)
Muebles y enseres	(4,864)	(4,000)
Equipos de computación	(9,598)	(9,598)
	<u>(99,532)</u>	<u>(124,237)</u>
	<u>26,062</u>	<u>881,585</u>

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, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Construcciones en curso	Total
----------	----------	-----------	---------------------	-----------	-------------------	-----------------------	-------------------------	-------

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)	(4,824)	(5,048)	(863)	-	-	(273,897)
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	(10,735)
Saldo final	-	-	17,793	4,993	3,276	-	-	26,062

Año terminado en diciembre 31, 2016:

Saldo inicial	1,542,555	200,828	26,283	16,131	5,045	2,391	6,045	1,799,278
Transferencia a activos mantenidos para la venta	(716,794)	(179,179)	-	-	-	-	-	(895,973)
Adiciones	-	-	-	-	-	-	2,720	2,720
Depreciación	-	(11,648)	(3,405)	(6,090)	(906)	(2,391)	-	(24,440)
Saldo final	825,761	10,001	22,878	10,041	4,139	-	8,765	881,585

Año terminado en diciembre 31, 2015:

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Propiedades de inversión, neto:
 Terrenos
 Edificios

Diciembre 31, 2016	253,176	20,721	-
Diciembre 31, 2015	273,897	-	-

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
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Saldo inicial	253,176	20,721	273,897
Reclasificaciones	-	-	-
Saldo final	253,176	20,721	273,897

12. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Plantaciones de teca	835,882	977,359
Otros	2,211	2,211
	838,093	979,570

Los movimientos de activos biológicos, fueron como sigue:

Concepto	Plantaciones	Otros	Total
----------	--------------	-------	-------

Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Saldo inicial	977,359	2,211	979,570
Pérdida por valuación	(141,477)	-	(141,477)
Saldo final	835,882	2,211	838,093

Año terminado en diciembre 31, 2015:			
Saldo inicial	1,097,423	3,761	1,101,184
Adiciones	27,378	-	27,378
Pérdida por valuación	(142,194)	-	(142,194)
Ventas	-	(1,550)	(1,550)
Bajas	(5,248)	-	(5,248)
Saldo final	977,359	2,211	979,570

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Extratora Natural Ecuador S.A. Extranatu	430,085	375,460
Exportusstudent S.A.	10,285	134,668
(1)		
(1)		
(Nota 24)	440,370	510,127

(1) Corresponde a préstamos recibidos de sus compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

14. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Natural Habitats Ecuador B.V.	986,218	986,218
Intereses por pagar	208,801	120,282
(1)		
(Nota 24)	1,195,019	1,106,500

(1) Los préstamos de accionistas devengan una tasa de interés de 8% anual.

15. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	27,851	51,483
Crédito tributario impuesto a la renta	4,915	752
(2)		
	32,766	52,235

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetal y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

En el caso de las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, también podrán obtener dicha reducción, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores, en las condiciones que lo establezca el reglamento, y efectúen el correspondiente aumento de capital. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se acogió al Decreto Presidencial No. 649 del 27 de marzo del 2015, mediante el cual se exonera del pago del anticipo de impuesto a la renta al sector productor y exportador de palma.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía se acogió al Decreto No. 1157 del 22 de agosto del 2016 que en su Artículo 1.- indica: "Exonerar del pago del cien por ciento (100%) del valor del anticipo al impuesto a la renta del período fiscal 2016, al sector productor, extractor y exportador de aceite crudo de palma".

Impuesto a la renta por pagar.

(Expresadas en dólares)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

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 empresa.

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 MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el 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 imprevisible 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.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

(Expresadas en dólares)

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) 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, 2016	Diciembre 31, 2015
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(833,711)	(784,775)
(Más) Gastos no deducibles	797,197	664,529
Pérdida tributaria	(36,514)	(120,246)
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias del período	-	-

- (2) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(752)	16,988
Retenciones en la fuente	-	(752)
Anticipo de impuesto a la renta	(4,163)	(16,988)
Saldo por pagar (cobrar)	(4,915)	(752)

- (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.

16. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos biológicos	180,332	180,332
Propiedades, planta y equipos	2,373	2,373
	182,705	182,705

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2016:	180,332	-	-	180,332
Activos biológicos	2,373	-	-	2,373
Propiedades, planta y equipo	182,705	-	-	182,705
Año terminado en diciembre 31, 2015:	-	180,332	-	180,332
Activos biológicos	40,085	(37,712)	-	2,373
Propiedades, planta y equipo	40,085	142,620	-	182,705

17. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a efectos netos por revaluación de propiedades, planta y equipos y por nuevas mediciones de los planes definidos por 6,456 y 111,231 respectivamente.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de 1,612,323 y 2,521,271 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de 3,373,429 y 2,539,718, 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.

Años terminados en		(1)	Venta de bienes
Diciembre	31, 2016		
Diciembre	31, 2015	-	5,361

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Adicionalmente durante el año 2016 presenta un capital de trabajo negativo de US\$628,082, no generó ingresos provenientes de actividades ordinarias y 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.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas de 1,113,494 que representa el 139% del capital social con lo que entra en causal de disolución de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Compañías.

20. NEGOCIO EN MARCHA.

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.

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 exceda 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.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

(Expresadas en dólares)

Notas a los Estados Financieros

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

(Expresadas en dólares)

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Corresponde a la venta de fruta de palma africana a su compañía relacionada
Extractora Natural Ecuador S.A. Extranatu.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2016	Diciembre
31, 2015		
142,194	141,477	Pérdida por revaluación de activos biológicos (Nota 12)
-	186,857	Pérdida por revaluación de propiedades
483,637	338,548	Pérdida en venta de propiedades
-	25,584	Baja de crédito tributario no compensado
82,011	6,118	Sueldos salarios y demás remuneraciones
31,903	14,179	Honorarios, comisiones y dietas
2,375	-	Mantenimiento y reparación
2,400	1,604	Agua luz y telecomunicaciones
-	1,671	Impuestos contribuciones y otros
22,026	10,735	Depreciaciones y amortizaciones
1,556	16,951	Otros gastos de administración
768,102	743,724	

23. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en		
Diciembre	31, 2016	Diciembre
31, 2015		
88,519	92	Intereses préstamo Natural Habitats Ecuador B.V
32,228	334	Gastos bancarios
88,611	32,562	

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

Otras cuentas por cobrar		Relación		Transacción	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015		
<u>relacionadas:</u> Exportusustent S.A. Extranatu S.A. Otros	Préstamo	292,332	-	Préstamo	Administración
	Préstamo	150,825	-	Préstamo	Administración
	Préstamos	4,740	-	Préstamos	Accionista
	(Nota 8)				
		447,897	-		
		(Nota 13)			
<u>relacionados:</u> Extranatu S.A. Exportusustent S.A.	Préstamo	430,085	375,460	Préstamo	Administración
	Préstamo	10,285	134,668	Préstamo	Administración
		440,370	510,127		
	Préstamo	1,195,019	1,106,500	Préstamo	Accionista
<u>Préstamos de accionistas:</u> Natural Habitats Ecuador B.V.					

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

	Relación		Transacción	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015		
<u>Ventas:</u> Exportusustent S.A.	-	5,011	Venta	Relacionada
	292,332	-	Préstamo	Administración
	150,825	-	Préstamo	Administración
	4,740	-	Préstamos	Accionista
<u>Otras cuentas por cobrar:</u> Exportusustent S.A. Extranatu S.A. Otros				
447,897				
<u>Intereses por pagar:</u> Natural Habitats Ecuador B.V.				
88,520				
32,228				

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. 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 Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 (Arm's Length).

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 Servicio 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 paraisos 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.

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.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son: i) declarar una base imponible del impuesto a la Renta menor a cero, ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, iii) Se acója a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDS, v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

26. 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 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

27. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía implementó cambios en la presentación del Estado de Situación Financiera, por lo cual realizó reclasificaciones a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 para efectos de comparabilidad. El efecto de estas reclasificaciones se presenta a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Saldos previamente reportados	Efectos por reclasificación	Saldos reclasificados
1,616,627	(1,616,627)	-
-	510,127	510,127
1,616,627	(1,106,500)	510,127
Pasivos corrientes		
Préstamos		
Otras cuentas por pagar relacionados		
Pasivo no corriente		
Préstamos de accionistas		
-	1,106,500	1,106,500
1,616,627	-	1,616,627
Patrimonio:		
Otros resultados integrales		
Resultados acumulados		
-	6,456	6,456
(273,327)	(6,456)	(279,783)
(273,327)	-	(273,327)

28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 9, 2017), 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.