

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXÁMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Año terminado

Al 31 de diciembre del 2018

CPA GABRIEL LANDI P.

RNAE # 927

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.

**INFORME SOBRE EL EXÁMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Año terminado al 31 de diciembre del 2018

<u>INDICE DE CONTENIDO</u>	<u>Página</u>
SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA	
Dictamen de los auditores independientes.....	1 - 2
SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio.....	5
Estado de Flujo de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 24

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORÍA

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía LIFE FORESTRY ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa relevante de la empresa.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría

adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada para lo descrito en este párrafo "Fundamento para la opinión sin salvedades" los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos, la situación financiera proporciona una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados se presentan razonablemente, en todos los aspectos, la situación financiera de la compañía LIFE FORESTRY ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2018, el resultado integral de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el periodo que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Expresamos además que las operaciones financieras y administrativas guardan conformidad en los aspectos de importancia, con las disposiciones legales, reglamentarias, políticas y demás normas aplicables

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio del 2019.

Cuenca, 22 de marzo de 2019



CPA. Gabriel Landi Pacurucu

RNAE - No. 927

Cuenca, Ecuador

SECCIÓN II

**ESTADOS
FINANCIEROS**

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
ESTADO DE INFORMACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 EXPRESADO EN USD

ACTIVOS	NOTAS	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	3	2.572	3.867
Documentos y cuentas por cobrar	4	149.636	151.308
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	5	<u>34.669</u>	<u>32.313</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>186.878</u>	<u>187.488</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	6	<u>1.323.297</u>	<u>1.337.261</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.323.297</u>	<u>1.337.261</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.510.174</u>	<u>1.524.749</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar operacionales	7	2.335	1.594
Impuestos corrientes	8	<u>286</u>	<u>3.798</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2.621</u>	<u>5.392</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar financieras	10	-	35.196
Copropietarios	9	<u>1.464.100</u>	<u>1.454.545</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.464.100</u>	<u>1.489.741</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.466.721</u>	<u>1.495.133</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	11	-50.800	800
Aporte para futuras capitalizaciones	11	0.00	50.000
Resultados de ejercicios anteriores	11	-20.596	-28.721
Resultado del ejercicio	11	<u>13.249</u>	<u>7.537</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>43.453</u>	<u>29.616</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		<u>1.510.174</u>	<u>1.524.749</u>

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR

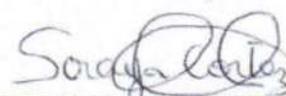


LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DEL 2018
EXPRESADO EN USD

	2.018	NOTAS	2.017
Ingresos de actividades ordinarias	71.884	12	92.340
Utilidad bruta en ventas	71.884		92.340
Otros ingresos	1.005	12	10.122
Gastos administrativos y generales	59.444	13	91.610
Utilidad operativa	58.439		81.489
Costo financiero	197	15	224
Gastos no deducibles	-		433
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	13.249		10.194
Impuesto a la renta	1.328	16	2.657
Participación de trabajadores en las utilidades	-		-
Reserva Legal	-		-



Knut Radicke
REPRESENTANTE LEGAL



Soraya Cortéz
CONTADOR

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USD)

	Capital Social	Aporte futura capitalización	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	50.000	(28.182)	(539)	22.079
Apropiación de utilidades			539	539	-
Resultado antes de las deducciones				10.194	10.194
Impuesto a la renta				(2.657)	2.657
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	50.000	(28.721)	7.537	29.616
Apropiación de utilidades			8.126	(7.538)	588
Resultado antes de las deducciones				13.249	13.249
Impuesto a la renta				-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	50.800		(20.596)	13.248	43.453



Knut Radicke
 REPRESENTANTE LEGAL



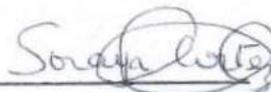
Soraya Cortéz
 CONTADOR

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Expresado en USD)

	Al 31 de diciembre del 2018	
	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	72.206	-42.213
Pagos a proveedores y empleados	-73.500	-98.528
Intereses pagados, neto		-224
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	-1.295	-140.964
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo		400
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		400
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo, neto		140578
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		140.578
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	-1.295	14
Efectivo y equivalentes al inicio del año	3.867	3.853
Efectivo y equivalentes al final del año	2.572	3.867



Knut Radicke
REPRESENTANTE LEGAL



Soraya Cortéz
CONTADOR

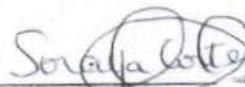
LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Expresado en USD)

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Resultado integral del ejercicio	13.249	10.194,00
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	13.965	14.413,00
Utilidad por venta de activos		-34
Otros gastos	0	0
Dividendos recibos	-	-
	<u>13.965</u>	<u>14.379,00</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-684	12.091
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		-156.731
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		-241
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-26.520	
Incremento (disminución) en otros pasivos	-1.304	-20.656
	<u>-28.508</u>	<u>165.537</u>
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	<u>-1.295</u>	<u>-140.964,00</u>



Knut Radicke
REPRESENTANTE LEGAL



Soraya Cortéz
CONTADOR

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

INFORMACIÓN GENERAL

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 de la compañía, se realizó de conformidad al Contrato de "Servicios Profesionales" acordado, mediante nuestra oferta con un programa de trabajo debidamente elaborado.

La responsabilidad de los Estados Financieros, fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas procedimientos de conformidad con lo que establecen las Normas Internacionales de Auditoría, las NIA's, y de acuerdo a las circunstancias; y lo dispuesto examinar y evaluar expresamente por la Superintendencia de Compañía y otros Organismos de Control del Ecuador.

Los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros del año económico 2018, se limitan a los requerimientos de las normas internacionales de información financiera y otras disposiciones legales que se determina en las presentes Notas.

DISPOSICIONES LEGALES

Mediante Testimonio de Escritura Pública, se revela la constitución de la compañía LIFE FORESTRY ECUADOR S.A., el 22 de octubre del 2008, ante el Notario Público Séptimo del Cantón Cuenca, Doctor Rubén Faican Cisneros, y se registra en el Registro Mercantil el 28 de octubre del 2008 con registro N°733.

IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A., funciona de conformidad a lo establecido en la Ley de Compañías y Reglamento, Estatutos Sociales de la Compañía.

OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

La sociedad realiza forestación y reforestación de bosques especialmente en base de teca, el cultivo, producción, comercialización y exportación de productos agrícolas en general; la producción, comercialización y exportación de productos agroindustriales.

DOMICILIO DE LA COMPAÑÍA

El domicilio principal de la compañía es Vía Olmedo - Balzar, en el cantón Balzar, Provincia del Guayas, República del Ecuador. Podrá, no obstante, establecer sucursales o agencias en otros lugares del territorio nacional o fuera de éste, con sujeción a la ley y sus estatutos.

DURACION DE LA COMPAÑÍA

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil de Cuenca, pero se podrá disolver si se resolviera en Junta General de accionistas.

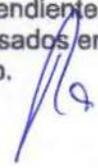
LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

DEL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑIA

El capital social de la compañía es de CINCUENTA MIL OCHOCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, dividido en cincuenta mil ochocientas acciones iguales, ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

A los estados financieros que bajo la responsabilidad de la Gerencia General se ha procesado, emitido por la administración y entregado al auditor externo independiente; sobre los cuales nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, basados en el proceso y culminación de la auditoría realizado por nuestro equipo de trabajo.



NOTA N° 1

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en entidades financieras, otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales dentro del año económico. Lo sobregiros bancarios se considera como recursos de financiamiento y se incluirán en el pasivo corriente.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Entidad provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluye en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Otros Pasivos Financieros

La entidad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

El efectivo en caja y bancos también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

Reconocimiento y medición

La entidad reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el efectivo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la entidad valoriza los mismos como se describe a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar. - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2018, la administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal.

Otros pasivos financieros. - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivos; sin embargo, al igual que en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto, la entidad utiliza el valor nominal como medición final de las cuentas por pagar comerciales.

Baja de Activos y Pasivos Financieros

Activos financieros. - Son dados de baja cuando:

Expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero. Cuando transcribe el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero.

Cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la entidad ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Pasivos financieros. - Es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente 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 y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno LRTI, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos concedidos en el período se ejecuta esta provisión. Esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. Los cargos por este concepto afectan a los estados de resultados. ,

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

INVENTARIOS, EXISTENCIAS

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los gastos de venta variable. Están valorizados al costo el cual se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando un promedio ponderado.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. El valor neto de realización también es medio en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se reconocerá como propiedad, planta y equipo solo si sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda medirse con fiabilidad. Un elemento de propiedad planta y equipo se medirá inicialmente al costo. Posteriormente se medirá bajo el modelo del costo o bajo el modelo de revaluación.

La depreciación se ejecuta con el método "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año.

La depreciación del activo se realizará conforme a la técnica contable, la naturaleza del bien y mediante la técnica profesional se medirá su vida útil, como su valor residual.

Determine el valor razonable con tasaciones que deben realizarse por lo menos cada tres años.

ACTIVOS INTANGIBLES

Programa de cómputo, las licencias de software adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo. Estos costos de amortizan en un estimado de vida útil, es estimada de tres a cinco años.

IMPUESTOS CORRIENTES

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

PROVEEDORES

Los documentos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

IMPUESTOS DIFERIDOS

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferida se calculará considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos será sometido a revisión en la fecha de cada balance general. La Compañía reducirá el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que comporta el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

BENEFICIOS DEL PERSONAL

Son los costos de servicios pasados que se reconoce conforme a determinación Legal, con un período de derecho, producto de la relación Laboral, reconocido durante la prestación y otros al cese de la relación. Estas provisiones justifican salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LA POLÍTICAS CONTABLES, CORRECCIÓN DE ERRORES

Las políticas o prácticas contables son los principios, métodos, convenciones, reglas y procedimientos adoptados por la empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros.

Las políticas contables son emitidas por la administración

Las políticas contables están basadas en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y las Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. Dichas políticas requieren que la Gerencia General realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

Estas políticas contables son aplicadas uniformemente en el año económico, a menos que se indique lo contrario.

PROVISIONES

Son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado.
Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación.
El importe puede ser estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

COMPENSACIÓN DE SALDOS

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

PATRIMONIO

Capital Social. - Los Estatutos de la Compañía, determinan El Capital Social Suscrito y en la contabilidad se determina el Capital Suscrito y Pagado y el Capital Suscrito no Cancelado.

El Libro de Acciones y Accionista o de Socios revela la composición real del Patrimonio.

Reserva Legal. - La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece para las compañías limitadas, que, salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - Esta contiene los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos de actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al grado de realización. El grado de realización de un contrato puede determinarse de muchas formas. La compañía utilizará el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado.

En ocasiones la compañía puede incurrir en costos que se relacionen con la actividad futura del negocio o de un contrato. Estos costos se registran como activos, siempre que sea probable que los mismos sean recuperables en el futuro.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

Ejemplos de estos costos del contrato y para stock de ventas, son los siguientes:

Costos que se relacionen con la actividad futura derivada del contrato, tales como los costos de viajes al exterior que lleva a conseguir maquinaria y repuestos; y

Pagos anticipados a los proveedores, por causa de cumplimientos de compromisos y acopio de bodega para la venta.

Para los casos de ingresos diferentes a actividades de ventas la compañía reconocerá los ingresos siempre que se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

La compañía haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.

La compañía no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.

El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.

Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.

Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

OTROS COSTOS Y GASTOS

Son reconocidos bajo la base de Devengamiento, se reconocen en el estado pérdidas y ganancias, cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos, relacionado con una disminución de los activos o un incremento de los pasivos, y además el gasto puede valorarse con fiabilidad.

NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD.

BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MONEDA UTILIZADA

Dólares de los Estados Unidos de América.

USO JUICIOS Y ESTIMACIONES

La administración para aplicar las políticas contables, utiliza juicios y estimaciones, que son revisados cada período económico.

Es un juicio profesional, al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

PREPARACIÓN ESTADOS FINANCIEROS, SEGÚN NIC 1

Han sido preparados bajo NIIF, de acuerdo a la perspectiva de costo histórico, modificado por la revaluación de activos y pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Esta preparación requiere del uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Gerencia General ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y REGISTRO CONTABLE A SEGUIR:

Se circunscribe a la diarización y mayorización de las transacciones, en base a los principios generalmente aceptados, debe cumplir ciertas características a fin de que se puedan tomar decisiones acertadas:

OPORTUNA: Los registros contables deben encontrarse actualizados. No debe existir retraso en la información. De esta manera quienes estén interesados en conocer el movimiento de una cuenta o el estado en que se encuentran los recursos de la empresa podrán recurrir inmediatamente a esta fuente de información.

CONFIABLE: Todas las operaciones deben ser registradas con bases en las normas técnicas, en leyes y principios contables, y con criterio profesional, en los cuales se sustentan plenamente las decisiones empresariales.

RAZONABLE: La labor del contador debe estar sujeta al cumplimiento de las normas de ética establecidas, con el objetivo de que las cifras presentadas en los balances sean transparentes y reflejen la realidad económica y financiera de la empresa.

PROCESO CICLO CONTABLE

Es un conjunto de pasos lógicos y ordenados que el Contador debe seguir desde el momento mismo en que se pone en marcha la empresa y durante toda su existencia, cuando reconocerá muchas transacciones que al menos en parte afectan la economía y las finanzas de la empresa. Facilita la evaluación y el control de los recursos económicos y financieros, y proporciona a los usuarios un conocimiento permanente del flujo de la información contable.

REPRESENTACIÓN RESUMIDA DEL PROCESO CONTABLE:

RECONOCIMIENTO

PROCESO CICLO CONTABLE

Análisis;
Pertinencia;
Exactitud; y
Legalidad.

REQUISITOS PARA TRANSACCIONES

Documentación sustentadora, original;
La cuantificación monetaria;
Reconocimiento de las transacciones;
Cumplimiento de las disposiciones legales; y, Partida doble

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

DIARIZACIÓN Y MAYORIZACIÓN

Resumen de las transacciones, con firmas de responsabilidad; Clasificación de las cuentas y terminología uniformes; Costo histórico; y, Consistencia.

JORNALIZACIÓN

Imputación;
Valoración con base en NIIF - NIC

MAYORIZACIÓN

Imputación a cuenta respectiva (Ver Formulario 101); Clasificación adecuada;
Imputación a sub-cuentas auxiliares; y, Verificar los pases completos del libro mayor.

COMPROBACIÓN Y AJUSTES:

Aplica técnicas de verificación; Registra ajustes; Asegura calidad de saldos.

SOPORTE:

Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC.

Marco conceptual NIIF. Políticas contables bajo NIIF Leyes Ecuatorianas afines.

Estados Financieros, con firmas de responsabilidad.

Archivos de documentos originales que originaron el Diario General.

PRODUCTO, ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA

COMPAÑÍA:

Forman parte del presente informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración:

Estado de Situación Financiera; Estado de Resultados; Formulario 101;

Estado de flujo efectivo; Estado de cambios patrimonio; Notas Explicativas a los Estados Financieros.

PROPIEDAD INTELECTUAL

Sobre la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos del Autor, en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución N° 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías relacionada con el estado de cumplimiento de las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, la Administración de la compañía dispone del Contrato del suministrador del software contable.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, RESPONSABILIDAD ADMINISTRATIVA

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Entidad, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad. La alta gerencia es

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a que está expuesta la entidad revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Factores de riesgo:

Riesgo de crédito; Riesgo de Liquidez;

Riesgo de Mercado: Riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés; Riesgo de precio.

Administración de Capital. - El objeto de la entidad al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estrategias de la entidad, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los socios y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidades de la entidad, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la entidad.

Debe utilizar ratios, para medición.

Cumplimientos tributarios. - La administración es responsable del cumplimiento tributario, mes a mes reporta al organismo de control Sistema de Rentas Internas. Especial, constituye el "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta"; a partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de éste anticipo, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% del total costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta, 0,4% del activo total, el 0,4% del total de ingresos grabables a efecto del impuesto a la renta. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

Nota 3.- Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está compuesto por:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2018	2017
Caja	-	3.866,87
Bancos	<u>2.572,19</u>	<u>-</u>
	<u>2.572,19</u>	<u>-</u>

Nota 4.- Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2018 y 2017, fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2018	2017
Anticipo y préstamos a empleados	0,00	1.671,60
Depósitos en garantía	<u>149.636,10</u>	<u>149.636,10</u>
	<u>149.636,10</u>	<u>151.307,70</u>

Nota 5.- Activos por impuestos corrientes

A diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integraban:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2018	2017
Crédito Tributario IVA	30.169,51	29.142,07
Anticipo de Impuesto a la Renta	4.499,74	3.171,34
Total	<u>34.669,25</u>	<u>32.313,41</u>

Nota 6.- Propiedad, planta y equipo

Durante el año 2018, el movimiento de los activos fijos, fue el siguiente:

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

	Al 31 de diciembre del		Vida Util
	2018	2017	
Maquinaria Agrícola	82.583,40	82.583,40	10
Equipo de Computación	834,89	834,89	3
Vehículos	10.000,00	10.000,00	5
Terrenos Haciendas	1.279.492,50	1.279.492,50	
Instalaciones	57.063,10	57.063,10	20
	<u>1.429.973,89</u>	<u>1.429.973,89</u>	
Depreciación Acumulada	-106.677,28	-92.712,63	
Total	<u>1.323.296,61</u>	<u>1.337.261,26</u>	

Nota 7.- Cuentas por pagar operacionales

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Proveedores Nacionales	0	23,63
Obligaciones por pagar empleados	1.908,15	1.143,75
Obligaciones con el IESS	426,5	426,5
Total	<u>2.334,65</u>	<u>1.593,88</u>

Nota 8.- Pasivos por impuestos corrientes

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
IVA Cobrado	0,00	48,00
Retenciones de IVA por pagar	166,93	882,79
Impuesto a la Renta del ejercicio	0,00	2656,79
Retenciones de RENTA por pagar	119,11	210,22
Total	<u>286,04</u>	<u>3797,80</u>

Nota 9.- Copropietarios

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Life Forestry Switzerland*	<u>1.428.904,55</u>	<u>1.454.546,19</u>
	<u>1.428.904,55</u>	<u>1.454.546,19</u>

* Corresponde a saldos de préstamos recibidos para la compra de terrenos y árboles de teca en años anteriores, con lo cual se financia el proyecto.

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

Nota 10.- Pasivo no corriente

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
PME Ecuador S. A.	19.980,53	19.980,53
Socios o Accionistas (1)	15.215,00	15.215,00
	<u>35.195,53</u>	<u>35.195,53</u>

(1) Corresponde a valores prestados por accionistas para cubrir gastos operacionales

Nota 11.- Patrimonio

1. **El capital social de la compañía:** al diciembre 31 de 2018, los socios y el capital de la compañía se mantiene:

<u>SOCIOS</u>	<u>MONTO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Uwe Bolt	50.792,00	99.9%
Diego Perez	8,00	0.1%
Total	<u>50.800,00</u>	<u>100%</u>

2. **Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por US \$ 29.646,88 por concepto de pérdidas acumuladas hasta el ejercicio anterior, y US \$ 925,39 correspondiente a las ganancias de años anteriores.

Nota 12.- Ingresos por actividades ordinarias

Por el período terminado al 31 de diciembre, este rubro incluye:

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Honorarios - mantenimientos por consultas forestales	71.884,37	91.940,00
Consumo Energía Eléctrica	815,99	0,00
Utilidad en vta de prop. Planta y equi.	0,00	400,00
Matriculas Varias	189,43	0,00
Total	<u>72.889,79</u>	<u>92.340,00</u>

Nota 12.- Gastos de producción

Por el período terminado al 31 de diciembre, este rubro incluye:

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2018	2017
Mantenimiento de Instalaciones	3.268,00	0
Servicios basicos	815,99	0
Matriculas Vehículos	189,43	0
Total	<u>4.273,42</u>	<u>0</u>

Nota 13.- Gastos de administrativos

El acumulado por los ejercicios 2018 y 2017 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2018	2017
Sueldos, salarios del personal	17.100,00	17.100,00
Décimo Tercer Sueldo	1.425,00	1.425,00
Décimo Cuarto Sueldo	386,04	375,00
Vacaciones	712,56	712,56
Fondos de Reserva	1.424,40	1.424,40
Aporte Patronal	2.077,8	3.693,60
Honorarios	4.372,22	100,00
Servicios prestados	400,00	4.382,00
Movilización y transporte	1.615,92	0,00
Bono Navideño Gerencia	2.500,00	2.500,00
Predios Municipales, Superintendencia	5.088,72	7.608,62
Útiles de Oficina	30,00	22,00
Gastos legales y notariales	116,00	37.854,46
Depreciación de activos	13.964,65	14.412,79
Gastos de gestión	3.930,45	0,00
Otros	0,00	0,02
Firma electrónica	27,00	0,00
Total	<u>55.170,64</u>	<u>91.610,45</u>

Nota 14.- Gastos Financieros

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2018	2017
Cargos bancarios	196,97	223,93
Total	<u>196,97</u>	<u>223,93</u>

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

Nota 15.- Impuesto a la Renta

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo del Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por la personas naturales, sucesiones indivisas y sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA - CONTABLE

	Al 31 de diciembre del	
	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	13.248,76	10.194,12
(-) Participación a trabajadores	0,00	0,00
(=) Utilidad antes de impuestos	13.248,76	10.194,12
(+) Gastos no deducibles	0,00	433,02
(-) Amortización de perdidas	0,00	0,00
Base imponible	13.248,76	10.627,14
(-) Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	2.914,73	2.656,79
Reserva legal		
Total	10.334,03	7.970,35

16. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio de 2018.

17. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Knut Radicke
REPRESENTANTE LEGAL


Soraya Cortéz
CONTADOR