

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

Año terminado

Al 31 de diciembre del 2019

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 2019

INDICE DE CONTENIDO

Página

SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA

Dictamen de los auditores independientes 1 - 2

SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera 3

Estado de resultados 3

Estado de cambios en el patrimonio 4

Estado de Flujo de efectivo 5 - 6

Notas a los estados financieros 07 - 21

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 2019, 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.

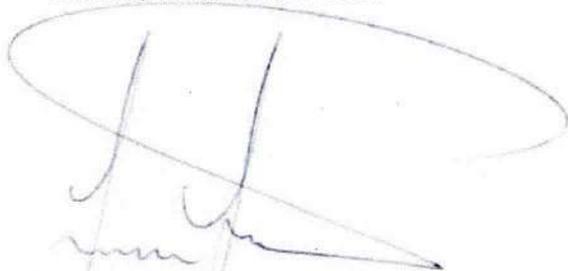
4. Opinión

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 2019, 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 2019, 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 2020.

Cuenca, 09 de abril de 2020



CPA. Gabriel Landi Pacurucu

RNAE - No. 927

Cuenca, Ecuador

SECCIÓN II

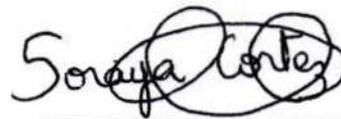
**ESTADOS
FINANCIEROS**

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en USD)

ACTIVO	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Activo - corriente			
Efectivo y equivalentes	3	7.110	2.572
Documentos y cuentas por cobrar	4	149.647	149.636
Activos por impuestos corrientes	5	36.801	34.669
		193.558	186.878
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	6	1.309.332	1.323.297
TOTAL DE ACTIVO		1.502.890	1.510.174
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar operacionales	7	3.087	2.335
Pasivos por impuestos corrientes	8	231	286
		3.318	2.621
Pasivo no corriente			
Copropietarios	9	1.398.905	1.428.905
Cuentas por pagar	10	35.196	35.196
		1.434.100	1.464.100
TOTAL PASIVO		1.437.418	1.466.721
Patrimonio			
Capital social	11	50.800	50.800
Aporte para futuras capitalizaciones		0	0
Resultados de ejercicios anteriores		(8.933)	(20.596)
Resultado del ejercicio		23.605	13.249
TOTAL PATRIMONIO		65.472	43.453
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		1.502.890	1.510.174



Knut Radicke
REPRESENTANTE LEGAL



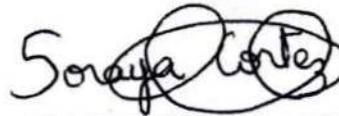
Soraya Cortéz
CONTADOR

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

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	12	78.535	71.884
Utilidad bruta en ventas		78.535	71.884
Otros ingresos	12	831	1.005
Gastos de producción	13	1.156	4.273
Gastos administrativos	14	53.731	55.171
Utilidad operativa		24.479	13.446
Gastos no deducibles	15	681	-
Gastos financieros	16	193	197
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta		23.605	13.249
Impuesto a la renta	19	5.343	1.328
UTILIDAD NETA		18.262	11.921



 Knut Radicke
REPRESENTANTE LEGAL



 Soraya Cortéz
CONTADOR

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USD)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 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					-
Saldo a Diciembre 31, 2018	800	50.000	(20.596)	13.248	43.463
Apropiación de utilidades			11.663	(13.248)	(1.585)
Utilidad antes de impuesto a la renta				23.605	23.605
Impuesto a la renta					0
Saldo a Diciembre 31, 2019	800	50.000	(8.933)	23.605	65.472



Knut Radicke

REPRESENTANTE LEGAL



Soraya Cortéz

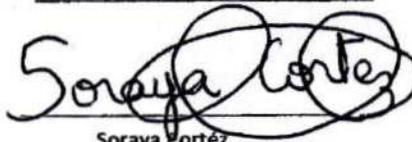
CONTADOR

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

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	77.223	72.206
Pagos a proveedores y empleados	-72.685	-73.500
Intereses pagados netos		
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	<u>4.538</u>	<u>-1.295</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo		
Efectivo pagado en aumento de otros activos		
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Obligaciones bancarias		
Préstamos a largo plazo, neto		
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo usado en		
Aporte en aumento de capital		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	4.538	-1.295
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>2.572</u>	<u>3.867</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>7.110</u>	<u>2.572</u>



Knut Radicke
REPRESENTANTE LEGAL

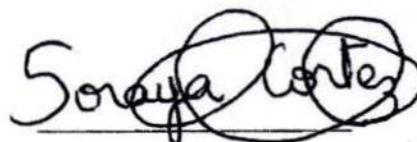


Soraya Cortez
CONTADOR

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Resultado integral del ejercicio	23.605	13.249
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gastos por depreciaciones	13.965	13.965
Utilidad por venta de activos		
Otros gastos		
Dividendos recibidos		
	13.965	13.965
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-2.143	-684
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		
(Incremento) disminución en inventarios		
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		
(Incremento) disminución en otros activos		
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-30.055	
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		-26.520
Incremento (disminución) en beneficios a empleados		
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		
Incremento (disminución) en otros pasivos	-834,41	-1304
	-33.032	-28.508
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	4.538	-1.295



Knut Radicke
REPRESENTANTE LEGAL



Soraya Cortez
CONTADOR

INFORMACIÓN GENERAL

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 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 2019, 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.

DEL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

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 2019

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

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

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.

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 2019, 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

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

tributarios. Los cargos por este concepto afectan a los estados de resultados.

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 se 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.

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

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

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 periodo 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 periodo 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.

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.

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

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.

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

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

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.

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

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

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

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.

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

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 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

LIFE FORESTRY ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Expresadas en USD)

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 2019, está compuesto por:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja	-	-
Bancos	7.110	2.572
	<u>7.110</u>	<u>2.572</u>

Nota 4.- Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2018 y 2019, fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Anticipos a proveedores	11	-
Depósitos en garantía	149.636	149.636
TOTAL	<u>149.647</u>	<u>149.636</u>

Nota 5.- Activos por impuestos corrientes

A diciembre 31 de 2018 y 2019, este rubro lo integraban:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Crédito Tributario IVA	30.844	30.170
Anticipo de Impuesto a la Renta	5.957	4.500
TOTAL	<u>36.801</u>	<u>34.669</u>

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.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	23.605	13.249
(-) Participación trabajadores	0	0
(=) Utilidad antes de impuestos	23.605	13.249
(+) Gastos no deducibles	681	0
(-) Amortización de perdidas	0	0
Base imponible de impuesto a la renta	24.286	13.249
(-) Impuesto a la renta calculado a la tasa 22%	5.343	2.915
Reserva legal	0	0
TOTAL	18.943	10.334

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 2019, 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 2019.

Nota 6.- Propiedad, planta y equipo

Durante el año 2019, el movimiento de los activos fijos, fue el siguiente:

	Saldo 31/12/2019	Adiciones o Ventas	Saldo 31/12/2018
Maquinaria Agrícola	82.583	-	82.583
Equipo de Computación	835	-	835
Vehículos	10.000	-	10.000
Terrenos Haciendas	1.279.493	-	1.279.493
Instalaciones	57.063	-	57.063
	1.429.974		1.429.974
Depreciación acumulada	(120.642)		(106.677)
TOTAL	1.309.332		1.323.297

Nota 7.- Cuentas por pagar operacionales

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
A corto plazo		
Proveedores Nacionales	-	-
Obligaciones por pagar empleados	2.660	1.908
Obligaciones con el IESS	427	427
Total	3.087	2.335

Nota 8.- Pasivos por impuestos corrientes

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
IVA Cobrado	-	-
Retenciones de IVA por pagar	187	167
Impuesto a la Renta del ejercicio	-	-
Retenciones de RENTA por pagar	44	119
Total	231	286

Nota 9.- Copropietarios

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Life Forestry Switzerland*	1.398.905	1.428.905
Total	1.398.905	1.428.905

* 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.

Nota 10.- Pasivo no corriente

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
PME Ecuador S. A.	19.981	19.981
Socios o Accionistas (1)	15.215	15.215
Total	35.196	35.196

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

Nota 11.- Patrimonio

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Capital social	50.800	50.800
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(8.933)	(20.596)
Resultado del ejercicio	23.605	13.249
Total	65.472	43.453

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

1. **El capital social de la compañía:** al diciembre 31 de 2019, los socios y el capital de la compañía se mantiene:

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

Nota 12.- Ingresos por actividades ordinarias

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Honorarios - mantenimientos por consultas forestales	78.535	71.884
Consumo Energía Eléctrica	831	816
Utilidad en venta de Propiedad Planta y equipo.	-	-
Matriculas Varias	-	189
	79.366	72.890

Nota 13.- Gastos de producción

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Insumos y materiales	325	-
Mantenimiento de Instalaciones	-	3.268
Servicios básicos	831	816
Matriculas Vehículos	-	189
Total	1.156	4.273

Nota 14.- Gastos administrativos

El acumulado por los ejercicios 2018 y 2019 corresponde a los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos, salarios del personal	17.100	17.100
Décimo Tercer Sueldo	1.425	1.425
Décimo Cuarto Sueldo	394	386
Vacaciones	713	713
Fondos de Reserva	1.424	1.424
Aporte Patronal	2.078	2.078
Honorarios	2.506	4.372
Servicios prestados	2.222	400
Movilización y transporte	1.616	1.616
Bono Navideño Gerencia	2.500	2.500
Predios Municipales, Superintendencia	7.696	5.089
Útiles de Oficina	21	30
Gastos legales y notariales	72	116
Depreciación de activos	13.965	13.965
Gastos de gestión	-	3.930
Otros	-	-
Firma electrónica	-	27
Total	53.731	55.171

Nota 15.- Gastos no deducibles

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Multas	63	-
Reembolso de gastos	619	-
Total	681	-

Nota 16.- Gastos Financieros

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cargos bancarios	193	197
Total	193	197

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

Entre el 31 de diciembre de 2019 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.