

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

---

**(Nota A) - Principales Políticas y Prácticas de Contabilidad**

**a) Bases Legales de Constitución**

La compañía EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada el 16 de junio del 2014, en la Notaría Sexta en Quito, con un capital de \$500,00. La compañía tendrá una duración de cincuenta años.

**b) Objeto Social**

La actividad de la compañía, tiene como principal objetivo la producción, explotación, comercialización, industrialización, procesamiento, compra, venta, distribución, exportación, e importación de productos en especial, pero no exclusivamente de productos forestales de toda especie de árboles, legumbres, vegetales, frutos, ganado y en general todo producto agrícola, forestal, de silvicultura y combinación de actividades agrícolas, ganaderas y forestales. La construcción de la obra civil referencia a viveros, siembras, cultivos forestales e infraestructura civil e industrial requerida para el ejercicio de sus actividades.

**c) Bases para la presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos desde el año 2015, año de su constitución, fueron preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S).

**d) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de enero del año 2000.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Equivalentes de Efectivo** - La empresa para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en caja y bancos.

**Estimación para cuentas incobrables** - La provisión para cuentas incobrables se registran en los resultados del ejercicio, en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

---

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega del producto.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de Adquisición o producción, los cuales no exceden a los valores de mercado.

**Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de Adquisición, el activo biológico revaluado a valor actual de acuerdo a las NIIF`S. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, y 3 años para Equipos de Computación.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo que establece la Ley.

**(Nota B) - Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic.-17</b>	<b>Saldo al 31-dic.-16</b>
Caja	1.500,00	605,63
Bancos	1.361,45	
<b>Total</b>	<b>2.861,45</b>	<b>605,63</b>

**(Nota C) - Cuentas y Documentos por Cobrar**

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic.-17</b>	<b>Saldo al 31-dic.-16</b>
Clientes	14.537,08	2.154,76
Provisión Cuentas Incobrables -	135,27	-
<b>Total</b>	<b>14.401,81</b>	<b>2.154,76</b>

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

**(Nota D) - Anticipos**

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Anticipo para compras	60.771,90	37.245,29
Anticipo servicios	-	41.398,76
Valores en garantía	7.244,58	200,00
Anticipos para gastos	143.227,44	81.149,81
<b>Total</b>	<b>211.243,92</b>	<b>159.993,86</b>

**(Nota E) – Otros activos financieros corrientes**

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Inversion Banco Internacional	-	100.001,00
Intereses por cobrar Bco.Internacior	-	2.051,58
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>102.052,58</b>

**(Nota F) - Otras Cuentas por Cobrar Corto Plazo**

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Retención fuente por Ventas	1.665,29	486,72
Credito Tributario I.V.A.	101.141,74	27.135,37
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
<b>Total</b>	<b>102.807,03</b>	<b>27.622,09</b>

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

**(Nota G) - Inventarios**

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

**Inventario Materia Prima**

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Inventario MPD Aserradero	403,00	-
Inventario MPD Agrícola	91,00	-
<b>Total</b>	<b>494,00</b>	<b>-</b>

**Inventario Producción en Proceso**

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Agrícola	54.858,12	-
Aserradero	87.949,57	-
Forestal	84.091,31	-
Secado y Chips	43.810,39	-
<b>Total</b>	<b>270.709,39</b>	<b>-</b>

**Inventario Productos Terminados**

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Productos Terminados Aserradero	21.316,82	-
Productos Terminados Chips	442,21	-
Productos Terminados Agrícola	386,28	-
<b>Total</b>	<b>22.145,31</b>	<b>-</b>

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

**(Nota H) – IMPORTACIONES Y MAQUINARIA EN TRANSITO**

Un resumen de este rubro es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic.-17</b>	<b>Saldo al 31-dic.-16</b>
Importacion Mezcladora madera- plastico Plasmec	324.784,21	-
Importacion Extrusora WPC Bausano	404.950,94	-
Importacion Repuestos Plasmec	5.561,40	-
Maquinaria en transito	396.030,04	-
Molino Shubert	75.326,27	-
<b>Total</b>	<b>1.206.652,86</b>	<b>-</b>

**(Nota I) – Valores pagados por anticipado**

Un resumen de valores pagados por anticipados y que son gasto del año 2018 es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic.-17</b>	<b>Saldo al 31-dic.-16</b>
Primas de Seguro pagadas por anticipado	8.907,48	-
Servicios sistemas pagado por anticipado	1.764,00	-
<b>Total</b>	<b>10.671,48</b>	<b>-</b>

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

**(Nota J) - Propiedad, Planta y Equipo**

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

El valor de Activos y la depreciación acumulada a la misma fecha se descompone en las siguientes cuentas:

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Oficina	90.000,00	90.000,00
Maquinaria	88.305,86	68.038,00
Vehiculos	1.504,40	-
Construcciones en Curso	3.143.595,16	244.030,11
Sistema de riego	60.540,51	46.746,79
Sistema de agua	39.663,73	32.703,03
Muebles y Enseres	20.872,06	1.432,59
Equipo de Oficina	203,48	203,48
Equipo de Computacion	12.910,32	11.152,00
SUMA ACTIVOS FIJOS	3.457.595,52	494.306,00
Menos Depreciacion Acumulada -	26.188,95	8.498,23
<b>Total</b>	<b>3.431.406,57</b>	<b>485.807,77</b>

**(Nota K) – Activos Intangibles**

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Licencias	10.080,00	10.080,00
Sistema RPS	25.945,40	25.945,40
<b>Total</b>	<b>36.025,40</b>	<b>36.025,40</b>

**Nota L) – Activos Biológicos**

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Activo Biologico a valor razonable	5.500.552,83	5.500.552,83
<b>Total</b>	<b>5.500.552,83</b>	<b>5.500.552,83</b>

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

**(Nota M) - Proveedores**

Bajo este rubro se registran obligaciones principalmente por la adquisición de materiales, honorarios profesionales, mantenimiento de redes, servicios.

Un resumen de Proveedores es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Proveedores Locales	227.831,03	43.028,35
<b>Total</b>	<b>227.831,03</b>	<b>43.028,35</b>

**(Nota N) – Obligaciones con Instituciones Financieras**

Bajo este rubro se registra la porción corriente del pasivo a largo plazo con los Bancos de las siguientes obligaciones:

Detalle	Vencimien to	Saldo al 31-dic.-16	Saldo al 31-dic.-16
Crédito Banco Internacional	08/04/2018	442.787,94	594.168,74
Crédito Banco Pichincha	21/02/2018	360.340,20	-
Porción corriente deuda a LP Banco del Austro		642.734,37	-
Intereses por pagar		70.844,94	15.678,42
Sobregiro Banco Pichincha	31/12/2018	450.871,49	16.574,86
Sobregiro Banco Austro	31/12/2018	1.044,71	-
<b>Total</b>		<b>1.968.623,65</b>	<b>626.422,02</b>

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

**(Nota O) - Obligaciones Fiscales y Laborales**

Un resumen es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic.-17</b>	<b>Saldo al 31-dic.-16</b>
<b>Servicio de Rentas Internas</b>		
I.V.A.	410,59	3.737,96
Retención en la Fuente	589,88	3.501,56
Impuesto a la Renta Empleados	-	344,33
<b>Subtotal</b>	<b>1.000,47</b>	<b>7.583,85</b>
<b>Deudas al IESS</b>		
Aportes al IESS	4.223,34	3.196,55
Préstamos al IESS	425,06	168,68
Fondo de Reserva	176,54	174,42
<b>Subtotal</b>	<b>4.824,94</b>	<b>3.539,65</b>
<b>Total</b>	<b>5.825,41</b>	<b>11.123,50</b>

**(Nota P) – Pasivos por Beneficios a los Empleados**

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic.-17</b>	<b>Saldo al 31-dic.-16</b>
Sueldos por Pagar	-	-
Decimotercer Sueldo	1.226,93	813,60
Decimocuarto Sueldo	3.563,55	2.840,82
Vacaciones	6.495,21	5.848,39
Provision Jubilacion Patronal	49.914,00	-
Provision Desahucio	14.141,00	-
<b>Total</b>	<b>75.340,69</b>	<b>9.502,81</b>

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

**(Nota Q) – Obligaciones con Instituciones Financieras**

Corresponde a la un préstamo a Largo plazo con el Banco Internacional es como sigue:

Detalle	Venci miento	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Credito Banco Internacional		-	442.787,90
Credito Banco del Austro	24/06/2022	1.340.956,36	-
Credito Banco del Austro	24/02/2022	2.516.309,27	
<b>Total</b>		<b>3.857.265,63</b>	<b>442.787,90</b>

**(Nota R) – Obligaciones por Beneficios Definidos**

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-17	Saldo al 31-dic.-16
Saldos al comienzo del año	-	-
Costo de los servicios del período corriente	878,00	-
Costo por intereses neto (costo financiero)	3.207,00	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	45.829,00	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Beneficios pagados	-	-
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>49.914,00</b>	<b>-</b>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25%de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

**EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Años terminados al 31 de diciembre del 2017**  
**(Expresado en US\$. Dólares)**

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 31-dic.-17</b>	<b>Saldo al 31-dic.-16</b>
Saldos al comienzo del año	-	-
Costo de los servicios del período corriente	2.025,00	-
Costo por intereses	774,00	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales	11.342,00	-
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	-	-
Beneficios pagados	-	-
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>14.141,00</b>	<b>-</b>

**(Nota S) - Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social** – El capital social autorizado consiste en quinientas acciones ordinarias de valor nominal unitario de \$1.00 cada una, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos por cada \$1.00 por acción.

**Reserva Legal** - La Compañía formará un fondo de reserva hasta que este alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía reservará, de las utilidades líquidas y realizadas un cinco por ciento para este objeto.

**(Nota T) - Eventos Subsecuentes**

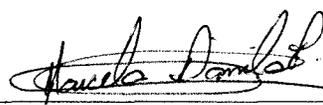
Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, La CFN otorgó un préstamo a Elalco Cía. Ltda. de \$8.900.000,00 de la siguiente manera: en enero 31 desembolso de cinco millones de dolares \$5.000.000,00 acreditados en la cuenta del Banco Pichincha de Elalco Cía. Ltda., se procedió a la subrogación de la deuda por \$3'000.000,00 que la empresa obtuvo con crédito al sr. Tobar Merino en el año 2016 y el saldo de \$900.000,00 se recibirá en cuanto Elalco Cía. Ltda. entregue a la CFN los certificados de levantamiento de hipoteca que están a favor del Banco Austro, trámite que se está realizando.

Con fecha 1 de marzo se realizó la pre-cancelación del crédito de \$1'500.000,00 al Banco del Austro y se abonarán aproximadamente \$2'000.000,00 al crédito de \$3'000.000,00 al mismo banco.

No han ocurrido más hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.



ALFONSO ARROYO VALDIVIESO  
GERENTE GENERAL



MARCELA DAVILA PAZMIÑO  
CONTADORA