EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2018
(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 especia 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.

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:

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Caja	1.200,00	1.500,00
Bancos	107,67	1.361,45
Total	**1.307,67**	**2.861,45**

(Nota C) - Cuentas y Documentos por Cobrar

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

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Clientes	24.796,46	14.537,08
Provisión Cuentas Incobrables	- 373,13	- 135,27
Total	**24.423,33**	**14.401,81**

(Nota D) - Anticipos

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

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Anticipo a empleados	13.328,13	-
Anticipo para compras	84.590,18	60.771,90
Valores en garantia	7.244,58	7.244,58
Anticipos para gastos	143.227,44	143.227,44
Total	**248.390,33**	**211.243,92**

(Nota E) - Otras Cuentas por Cobrar Corto Plazo

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

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Retención fuente por Ventas	10.823,99	1.665,29
Credito Tributario I.V.A.	319.987,67	101.141,74
Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Total	**330.811,66**	**102.807,03**

(Nota F) - Inventarios

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

Inventario Materia Prima

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Inventario MPD Aserradero	16.934,56	403,00
Inventario MPD WPC	21.711,50	-
Inventario MPD Agricola	2.469,04	91,00
Inventario MPD General	9.075,76	-
Total	**50.190,86**	**494,00**

Inventario Herramientas y Ropa de trabajo

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Herramientas	14.272,55	-
Ropa de trabajo	659,71	
Total	**14.272,55**	**-**

Inventario Producción en Proceso

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Aserradero	164.074,21	87.949,57
Secado y Chips	52.141,35	43.810,39
Forestal	176.852,58	84.091,31
WPC	80.907,08	-
Agricola	92.944,54	54.858,12
Total	**566.919,76**	**270.709,39**

Inventario Productos Terminados

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Productos Terminados Aserradero	1.272,50	21.316,82
Productos Terminados Chips	2.295,00	442,21
Productos Terminados WPC	23.569,40	-
Productos Terminados Agrícola	-	386,28
Total	**27.136,90**	**22.145,31**

(Nota G) – IMPORTACIONES Y MAQUINARIA EN TRANSITO

Un resumen de este rubro es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Importacion Mezcladora madera-plastico Plasmec	-	324.784,21
Importacion Extrusora WPC Bausano	-	404.950,94
Importacion Repuestos Plasmec	-	5.561,40
Maquinaria en transito	426.222,48	396.030,04
Molino Shubert	-	75.326,27
Total	**426.222,48**	**1.206.652,86**

(Nota H) – Valores pagados por anticipado

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

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Primas de Seguro pagadas por anticipado	2.275,15	8.907,48
Servicios sistemas pagado por anticipado	-	1.764,00
Total	**2.275,15**	**10.671,48**

EL ALTO COTOPAXI ELALCO CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Años terminados al 31 de diciembre del 2018
(Expresado en US$. Dólares)

(Nota I) - 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.-18	Saldo al 31-dic.-17
Oficina	90.000,00	90.000,00
Maquinaria	1.605.841,45	88.305,86
Vehiculos	43.450,82	1.504,40
Construcciones en Curso	8.224.595,07	3.143.595,16
Sistema de riego	61.703,75	60.540,51
Sistema de agua	55.728,76	39.663,73
Muebles y Enseres	27.278,45	20.872,06
Equipo de Oficina	8.084,49	203,48
Equipo de Computacion	14.783,30	12.910,32
SUMA ACTIVOS FIJOS	10.131.466,09	3.457.595,52
Menos Depreciacion Acumulada -	52.946,44	- 26.188,95
Total	**10.078.519,65**	**3.431.406,57**

(Nota J) – Activos Intangibles

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Licencias	10.080,00	10.080,00
Sistema RPS	25.945,40	25.945,40
Total	**36.025,40**	**36.025,40**

Nota K) – Activos Biológicos

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Activo Biologico a valor razonable	5.500.552,83	5.500.552,83
Total	**5.500.552,83**	**5.500.552,83**

(Nota L) - 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.-18	Saldo al 31-dic.-17
Proveedores Locales	275.063,26	227.831,03
Total	**275.063,26**	**227.831,03**

(Nota M) – 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	Vencimiento	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Crédito B. Internacional		-	442.787,94
Crédito Banco Pichincha	26/2/2019	1.000.000,00	360.340,20
Porción corriente deuda a L.Plazo Banco del Austro		697.238,92	642.734,37
Crédito Banco del Austro	12/2/2019	170.000,00	-
Intereses por pagar		175.129,60	70.844,94
Sobregiro Banco Pichincha	31/12/2018	26.321,84	450.871,49
Sobregiro Banco Austro	31/12/2018	1.978,93	1.044,71
Total		**2.070.669,29**	**1.968.623,65**

(Nota N) - Obligaciones Fiscales y Laborales

Un resumen es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Servicio de Rentas Internas		
I.V.A.	251,40	410,59
Retención en la Fuente	782,76	589,88
Impuesto a la Renta Empleados	1.032,64	-
Subtotal	**2.066,80**	**1.000,47**
Deudas al IESS		
Aportes al IESS	7.436,25	4.223,34
Préstamos al IESS	539,50	425,06
Fondo de Reserva	127,66	176,54
Subtotal	**8.103,41**	**4.824,94**
Total	**10.170,21**	**5.825,41**

(Nota O) – Pasivos por Beneficios a los Empleados

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

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Sueldos por Pagar	30.075,21	-
Decimotercer Sueldo	1.948,23	1.226,93
Decimocuarto Sueldo	5.898,67	3.563,55
Vacaciones	9.986,24	6.495,21
Total	**47.908,35**	**11.285,69**

(Nota P) – Obligaciones a Largo Plazo

Corresponde a préstamos a Largo plazo con el Banco del Austro y CFN como sigue:

Detalle	Vencimiento	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Credito Banco del Austro	24/6/2022	-	1.340.956,36
Credito Banco del Austro	24/2/2022	1.819.070,35	2.516.309,27
Credito CFN	6/6/2026	3.000.000,00	-
Credito CFN	13/6/2026	5.000.000,00	-
Total		**1.819.070,35**	**3.857.265,63**

(Nota Q) – 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.-18	Saldo al 31-dic.-17
Saldos al comienzo del año	49.914,00	-
Costo de los servicios del período corriente	3.175,00	878,00
Costo por intereses neto (costo financiero)	3.682,00	3.207,00
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	- 2.168,00	45.829,00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	- 307,00	-
Saldos al fin del año	**54.296,00**	**49.914,00**

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:

Detalle	Saldo al 31-dic.-18	Saldo al 31-dic.-17
Saldos al comienzo del año	14.141,00	-
Costo laboral por servicios actuales	2.941,00	2.025,00
Costo por intereses	1.050,00	774,00
(Ganancias)/pérdidas actuariales	1.018,00	11.342,00
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	-	-
Beneficios pagados	- 391,00	-
Saldos al fin del año	**18.759,00**	**14.141,00**

(Nota R) - 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 S) - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros la compañía ha gestionado créditos en Banco del Pichincha, Reprogramación del crédito del Banco del Austro, Reprogramación del pago de intereses del crédito de CFN.

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

ALFONSO ARROYO VALDIVIESO
GERENTE GENERAL

MARCELA DAVILA PAZMIÑO
CONTADORA