



AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Aglomerados Cotopaxi S.A.

Quito, 20 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Aglomerados Cotopaxi S.A. (la Compañía) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Aglomerados Cotopaxi S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados"*.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otros Asuntos

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.



Aglomerados Cotopaxi S.A.
Quito, 20 de marzo de 2018

Independencia

Somos independientes de Aglomerados Cotopaxi S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe al Ejercicio Económico del año 2017 del Presidente del Directorio y Gerente General, que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe al Ejercicio Económico del año 2017 del Presidente del Directorio y Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Presidente del Directorio y el Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe al Ejercicio Económico del año 2017 del Presidente del Directorio y Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los miembros del Directorio, accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Aglomerados Cotopaxi S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Aglomerados Cotopaxi S.A.
Quito, 20 de marzo de 2018

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Aglomerados Cotopaxi S.A. para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Aglomerados Cotopaxi S.A.
Quito, 20 de marzo de 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

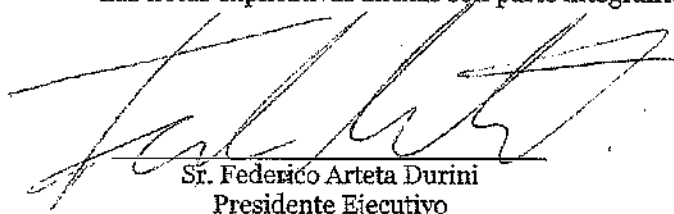
Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

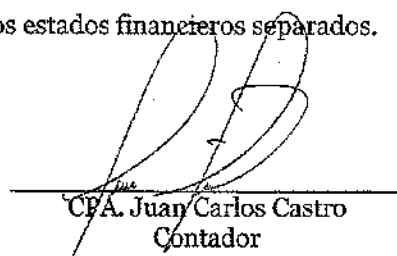
AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	2,351,963	2,230,927
Cuentas por cobrar comerciales	10	16,212,333	11,283,272
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	6,296,809	8,535,984
Otras cuentas por cobrar	12	1,791,982	1,038,926
Activos financieros disponibles para la venta		6,158	6,150
Inventarios	11	6,856,877	4,828,600
Total activos corrientes		33,516,122	27,923,859
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	2,653,045	2,662,661
Otras cuentas por cobrar	12	16,068	22,862
Inversiones en subsidiarias	13	2,284,506	2,284,506
Propiedades, planta y equipo	14	36,619,029	36,341,081
Inversiones forestales	15	12,912,770	12,557,645
Activos intangibles		4,220	19,510
Otros activos	16	3,490,254	3,510,254
Total activos no corrientes		57,979,892	57,398,519
Total activos		91,496,014	85,322,378

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Sr. Federico Arteta Durini
Presidente Ejecutivo

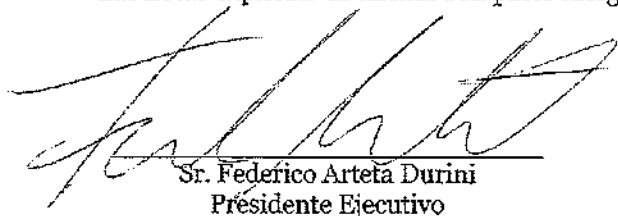


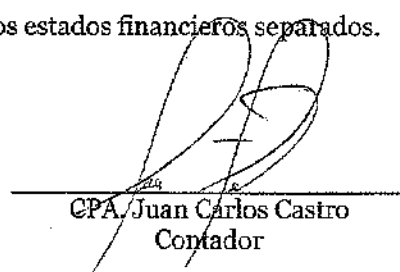
CPA. Juan Carlos Castro
Contador

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO				
	PASIVO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes				
Préstamos con instituciones financieras		17	3,796,469	3,429,822
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		18	6,603,160	4,686,606
Cuentas por pagar a partes relacionadas		19	403,017	233,472
Impuestos por pagar		20	108,634	606,828
Impuesto a la renta por pagar		20	-	891,289
Beneficios a empleados		21	1,085,668	1,228,538
Provisiones		21	636,883	317,607
Total pasivos corrientes			12,633,831	11,394,162
Pasivos no corrientes				
Préstamos con instituciones financieras		17	3,736,894	664,276
Beneficios a empleados		22	5,082,563	5,415,539
Impuesto a la renta diferido		20	5,240,653	4,618,816
Total pasivos no corrientes			14,060,110	10,698,631
Total pasivos			26,693,941	22,092,793
Patrimonio				
Capital social		23	26,200,000	24,500,000
Reserva legal		24	3,524,214	2,398,103
Resultados acumulados		24	35,077,859	36,331,482
Total patrimonio			64,802,073	63,229,585
Total pasivos y patrimonio			91,496,014	85,322,378

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

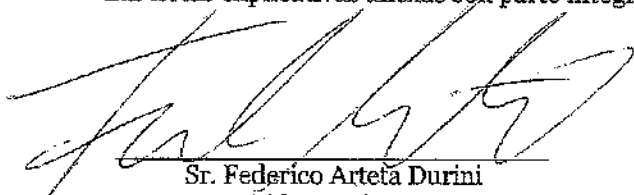

Sr. Federico Arteta Durini
Presidente Ejecutivo


CPA Juan Carlos Castro
Contador

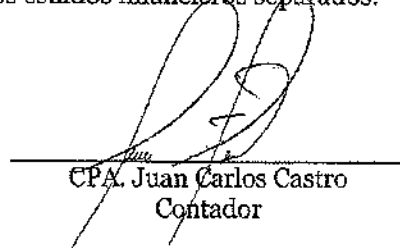
AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	6	44,129,074	42,995
Costo de productos vendidos	7	<u>(33,116,030)</u>	<u>(29,730,</u>
Utilidad bruta		<u>11,013,044</u>	<u>13,264</u>
Gastos administrativos y de ventas	7	(8,825,539)	(9,679,
Otros ingresos (egresos), neto	8	<u>363,028</u>	<u>216</u>
Utilidad operacional		2,550,533	3,80,
Gasto financieros		(749,525)	(630,
Ingresos por cambios en el valor razonable del activo biológico	15	<u>553,859</u>	<u>691</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		2,354,867	3,86,
Impuesto a la renta del período	20	<u>(1,291,840)</u>	<u>(1,472</u>
Utilidad neta		1,063,027	2,390,
Otros resultados integrales			
Ganancias (Pérdidas) actuariales por variación en estimación	22	<u>509,461</u>	<u>(490,</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,572,488</u>	<u>1,899,</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Sr. Federico Arteta Durini
Presidente Ejecutivo



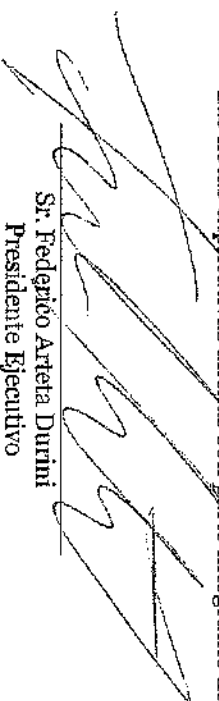
CPA Juan Carlos Castro
Contador

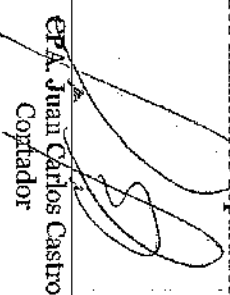
AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Por aplicación inicial de NIIF	
Saldos al 1 de enero del 2016	24,500,000	2,398,103	1,403,324	(725,771)	21,312,624	61,329,960
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(499,922)	-	1,899,625
Saldos al 31 de diciembre del 2016	24,500,000	2,398,103	1,403,324	(1,216,693)	21,312,624	63,229,585
Reserva legal	-	1,126,110	-	-	-	(1,126,110)
Según acta de Junta de Accionista del 5 de abril del 2017	-	-	-	-	-	-
Reinversión 2016	1,700,000	-	-	-	-	(1,700,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	599,461	-	1,063,027
Saldos al 31 de diciembre del 2017	26,200,000	3,524,213	1,403,324	(707,232)	21,312,624	64,802,073

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Sr. Federico Arteta Durini
Presidente Ejecutivo

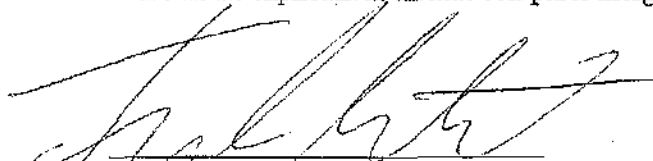

CPA Juan Carlos Castro
Contador

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		2,354,867	3,862,7
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	14	1,384,944	1,413,1
Amortizaciones		15,290	22,4
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	10	401,694	1,751,58
Ingresos por cambios en el valor razonable del activo biológico	15	(553,859)	(691,88
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	22	712,859	1,100,0
		4,315,795	7,458,02
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(5,330,755)	(1,148,58
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		1,409,327	(978,16
Otras cuentas por cobrar		(746,262)	155,6
Inventarios		(2,028,277)	(541,58
Otros activos		20,000	(106,20
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1,916,554	(3,259,28
Cuentas por pagar a partes relacionadas		169,545	(278,22
Provisiones		319,276	(52,48
Impuestos por pagar		(1,168,197)	(810,9
Beneficios a empleados		(679,244)	2,231,52
Variación de activos y pasivos		(1,802,238)	2,669,60
Impuesto a la renta pagado	20	(891,289)	(686,3
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(2,693,527)	1,983,20
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones en inversiones forestales	15	(995,111)	(775,38
Retiros por cosecha	15	1,193,845	1,785,60
Adiciones de propiedades, planta y equipo	14	(1,748,910)	(311,0
Ventas de propiedad, planta y equipo	14	86,018	203,40
Adiciones de activos financieros a valor razonable		(8)	-
Préstamos con entidades relacionadas	19	839,464	(1,175,42
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(624,703)	(272,72
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos con entidades financieras		7,026,892	4,170,00
Efectivos pagado por préstamos con entidades financieras		(3,228,225)	(3,249,46
Pago de intereses		(359,402)	(305,67
Otros ajustes NIC 19		-	(115,0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		3,439,265	499,82
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo		121,036	2,210,37
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		2,230,927	30,58
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	8	2,351,963	2,230,9

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Sr. Federico Artefa Durini
Presidente Ejecutivo


CPA. Juan Carlos Castro
Contador



AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Aglomerados Cotopaxi S.A. y Subsidiarias

Quito, 20 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Aglomerados Cotopaxi S.A. y Subsidiarias, ("El Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Aglomerados Cotopaxi S.A. y Subsidiaria, su entidad de propósito especial al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño consolidado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados"*.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Aglomerados Cotopaxi S.A. y Subsidiaria, su entidad de propósito especial de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Gerencia de la Matriz, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Aglomerados Cotopaxi S.A. y Subsidiarias
Quito, 20 de marzo del 2018

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que no existen inconsistencias materiales de esta información que debamos reportar.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Grupo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar



Aglomerados Cotopaxi S.A. y Subsidiarias
Quito, 20 de marzo del 2018

conclusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- **Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Grupo.**
- **Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.**
- **Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que el Grupo no continúe como una empresa en funcionamiento.**
- **Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.**
- **Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo y, consecuentemente, por la opinión de auditoría**



Aglomerados Cotopaxi S.A. y Subsidiarias
Quito, 20 de marzo del 2018

Comunicamos a los responsables de la administración del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-464

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 de DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	2,354,320	2,231,321
Cuentas por cobrar comerciales	10	16,212,333	11,283,272
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	5,687,637	7,786,968
Otras cuentas por cobrar	12	1,863,665	1,106,116
Activos financieros disponibles para la venta		6,150	6,150
Inventarios	11	6,856,877	4,828,600
Total activos corrientes		32,980,982	27,242,427
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	2,653,045	2,662,661
Otras cuentas por cobrar	12	16,068	22,862
Inversiones forestales	13	13,839,438	14,199,893
Propiedades, planta y equipo	14	38,170,072	37,901,096
Activos Intangibles		25,645	19,510
Otros Activos	15	3,490,254	3,510,254
Total activos no corrientes		58,194,522	58,316,276
Total activos		91,175,504	85,558,703

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Bernardo Pérez
Gerente General

CPA. Juan Carlos Castro
Contador

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 de DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	16	3,796,469	3,429,822
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	6,607,147	4,686,606
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	125,817	34,460
Impuestos por pagar	19	125,319	1,515,947
Beneficios a empleados	19	1,085,668	1,228,538
Provisiones	19	661,717	317,607
Total pasivos corrientes		12,402,137	11,212,980
Pasivos no corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	16	3,736,894	664,276
Beneficios a empleados	20	5,082,563	5,415,539
Otras cuentas por pagar		85,500	128,970
Impuesto a la renta diferido	19	5,288,406	4,803,599
Total pasivos no corrientes		14,193,363	11,012,384
Total pasivos		26,595,500	22,225,364
Patrimonio			
Capital social	22	26,200,000	24,500,000
Reserva legal		3,524,214	2,398,103
Resultados acumulados		34,847,520	36,425,683
Participación no controlada		8,270	9,553
Total patrimonio		64,580,004	63,333,339
Total pasivos y patrimonio		91,175,504	85,558,703

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Bernardo Pérez
Gerente General
CPA Juan Carlos Castro
Contador

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	6	44,129,074	43,000,163
Costo de productos vendidos	7	(33,259,021)	(29,730,638)
Utilidad bruta		10,870,053	13,269,525
Gastos administrativos y de ventas	7	(8,889,342)	(9,761,855)
Otros ingresos operacionales		48,481	-
Otros ingresos (egresos), neto	8	362,861	216,663
		(8,478,000)	(9,545,192)
Utilidad operacional		2,392,053	3,724,333
Gasto por intereses financieros		(749,526)	(630,889)
Ingresos por cambios en el valor razonable del activo biológico	15	261,270	829,491
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,903,797	3,922,935
Impuesto a la renta	19	(1,166,593)	(1,521,042)
Utilidad neta		737,204	2,401,893
Otros resultados integrales			
(Pérdida) Ganancia actuariales por variación en estimación		509,461	(490,922)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,246,665	1,910,971
Utilidad neta y resultado integral del año atribuible a:			
Participación controladora		1,247,948	1,910,926
Participación no controlada		(1,283)	45
		1,246,665	1,910,971

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Bernardo Pérez
Gerente General

CPA. Juan Carlos Castro
Contador

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Participación no controlada	Total	Total Patrimonio
				Otros resultados Integrales	Per aplicación inicial de NIIF	Resultados			
Saldos al 1 de enero del 2016	21,500,000	2,398,103	1,403,321	(618,237)	21,390,003	12,339,667	9,508	61,112,860	61,122,368
Otros resultados integrales	-	-	-	(490,922)	-	490,922	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,910,926	-15	1,910,926	1,910,971
Saldos al 31 de diciembre del 2016	21,500,000	2,398,103	1,403,321	(1,109,159)	21,390,003	14,741,515	9,553	60,323,786	60,333,339
Reserva legal	-	1,126,110	-	-	-	(1,126,110)	-	-	-
Según acta de Junta de Accionistas del 5 de abril 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión 2016	1,700,000	-	-	-	-	(1,700,000)	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	509,461	-	(509,461)	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	1,217,918	(1,283)	1,217,918	1,216,665
Saldos al 31 de diciembre del 2017	26,200,000	3,524,213	1,403,321	(599,698)	21,390,003	12,653,892	8,270	61,571,731	61,580,001

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Econ. Bernardo Pérez
Gerente General



CPA Juan Carlos Castro
Contador

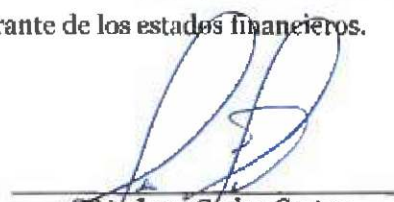
AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,903,797	3,922,935
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	14	1,393,916	1,422,106
Amortizaciones		15,290	22,457
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	10	401,632	1,745,390
Ingresos por cambios en el valor razonable del activo biológico	13	(261,270)	(829,491)
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	21	712,859	694,811
Pérdida en venta de inversiones forestales		142,991	-
		4,309,215	6,978,208
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(5,330,693)	(3,297,279)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		2,108,947	258,636
Otras cuentas por cobrar		(750,755)	153,127
Inventarios		(2,028,277)	(647,982)
Otros activos		20,000	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1,920,541	(3,259,252)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		91,357	(249,951)
Provisiones		344,110	(52,488)
Impuestos por pagar		(1,163,295)	903,747
Otras cuentas por pagar		(43,470)	-
Beneficios a empleados		(679,244)	625,657
Variación de activos y pasivos		(1,201,564)	1,412,423
Impuestos a la renta pagado	19	(609,119)	(703,937)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(2,110,683)	798,486
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones forestales	13	(995,111)	(775,384)
Retiros por cosecha		1,471,845	1,785,666
Adiciones disponibles para la venta		-	(297)
Adiciones de propiedades, planta y equipo	14	(1,748,910)	(311,019)
Ventas/bojas de propiedades, planta y equipo	14	86,018	45,477
Activos intangibles		(21,425)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(1,205,583)	744,143
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos con entidades financieras		7,026,892	4,170,000
Efectivos pagado por préstamos con entidades financieras		(3,228,225)	(3,249,464)
Pago de intereses		(359,402)	(305,669)
Otros ajustes		-	142,975
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		3,439,265	757,842
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		122,999	2,210,771
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,231,321	20,530
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	2,354,320	2,231,321

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Bernardo Pérez
Gerente General


CPA Juan Carlos Castro
Contador