



AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

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 2020

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 2019 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 a 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 2019, 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. 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.

Otro asunto

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados con sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados. Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

#SomosTuAliado



Aglomerados Cotopaxi S.A.
Quito, 20 de marzo del 2020

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 2019 del Presidente del Directorio y Presidente Ejecutivo, (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 2019 del Presidente del Directorio y Presidente Ejecutivo 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 Presidente Ejecutivo cuando esté disponible 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 de otra forma se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe al Ejercicio Económico del año 2019 del Presidente del Directorio y Presidente Ejecutivo, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los miembros del Directorio, accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidades 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 del 2020

Responsabilidades 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 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 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



Aglomerados Cotopaxi S.A.
Quito, 20 de marzo del 2020

representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers".

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

A handwritten signature in blue ink that reads "Juan Carlos Sáenz P.".

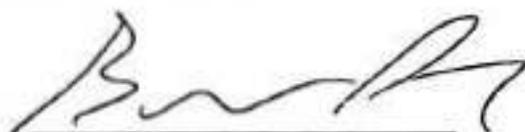
Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,084,270	806,035
Cuentas por cobrar clientes	9	3,011,125	4,506,881
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	5,807,382	6,918,244
Otras cuentas por cobrar	11	1,324,156	1,219,632
Inventarios	10	7,216,872	6,717,065
Gastos pagados por anticipado		529,518	449,978
		<u>18,973,323</u>	<u>20,519,835</u>
Activos no corrientes disponibles para la venta		-	95,737
Total activos corrientes		<u>18,973,323</u>	<u>20,615,572</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones		8,558	8,158
Inversiones en subsidiarias	12	13,213,724	9,036,298
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	318,394	2,718,346
Otras cuentas por cobrar	11	104,548	44,656
Inversiones forestales	14	14,715,187	14,495,648
Propiedades, planta y equipo	13	37,609,343	37,675,523
Activos por derecho de uso	22	680,933	-
Otros activos	15	10,396,001	11,534,741
Total activos no corrientes		<u>77,033,686</u>	<u>75,511,370</u>
Total activos		<u>96,007,009</u>	<u>96,126,942</u>

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



Sr. Bernardo Pérez
Gerente General



CPA. Alejandra Vaca
Contadora Corporativa

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	6,167,730	6,000,645
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	17	7,830,077	7,968,395
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	384,342	358,684
Impuestos por pagar	19	348,079	266,729
Impuesto a la renta por pagar	19	385,428	272,095
Pasivos por arrendamientos	22	241,037	-
Provisiones		723,925	615,209
Beneficios sociales	20	<u>1,025,584</u>	<u>811,450</u>
Total pasivos corrientes		<u>17,107,202</u>	<u>16,293,207</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	1,971,222	3,997,657
Pasivos por arrendamientos	21	452,307	-
Beneficios sociales	20	5,248,613	4,867,487
Impuesto a la renta diferido	19	<u>5,230,761</u>	<u>5,384,919</u>
Total pasivos no corrientes		<u>12,903,903</u>	<u>14,250,263</u>
Total pasivos		<u>30,011,105</u>	<u>30,543,470</u>
Patrimonio			
Capital social	23	28,100,000	27,500,000
Reserva legal		4,005,167	3,692,699
Resultados acumulados		<u>33,890,737</u>	<u>34,390,773</u>
Total patrimonio		<u>65,995,904</u>	<u>65,583,472</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>96,007,009</u>	<u>96,126,942</u>

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



Sr. Bernardo Pérez
Gerente General



CPA. Alejandra Vaca
Contadora Corporativa

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	6	43,964,647	46,550,040
Costo de productos vendidos	7	(33,364,870)	(34,638,262)
Ingresos por cambios en el valor razonable del activo biológico	14	399,847	784,657
Utilidad bruta		10,999,624	12,696,435
Gastos administrativos y de ventas	7	(11,322,912)	(9,393,697)
Otros ingresos (egresos), neto	22	3,451,664	(330,210)
Utilidad operacional		3,128,376	2,972,528
Gasto financieros, neto		(1,231,920)	(1,090,197)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,896,456	1,892,331
Impuesto a la renta del período	19	(1,185,020)	(1,240,855)
Utilidad neta		711,436	651,476
<u>Otros resultados integrales</u>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	21	252,427	218,283
Resultado integral del año		963,863	869,759

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



Sr. Bernardo Pérez
Gerente General



CPA. Alejandra Vaca
Contadora Corporativa

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
				Ceros resultados integrales	Por aplicación inicial de NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2018	26,200,000	3,524,213	1,403,324	(707,232)	21,312,624	64,802,073
Según Resoluciones de Junta de Accionistas del 2 de abril del 2018						
Aumento de capital	1,300,000	-	-	-	-	(1,300,000)
Apropiación de reserva legal	-	168,466	-	-	-	(168,466)
Resultado Integral del año	-	-	-	218,283	-	651,476
Otros ajustes (1)	-	-	-	-	-	(88,365)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	27,500,000	3,692,689	1,403,324	(488,949)	21,312,624	65,583,472
Según Resoluciones de Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2019						
Aumento de capital	600,000	-	-	-	-	(600,000)
Según Resoluciones de Junta de Accionistas del 30 de Diciembre del 2019						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(551,431)
Apropiación de reserva legal	-	312,466	-	-	-	(312,466)
Resultado Integral del año	-	-	-	252,427	-	711,436
Saldo al 31 de diciembre del 2019	28,100,000	4,005,167	1,403,324	(236,522)	21,312,624	85,995,904

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

(1) Corresponde a un ajuste por el impuesto a la renta del año 2017, pagado durante el 2018.



Sr. Bernardo Pérez
Gerente General



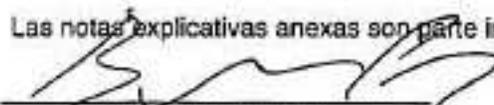
CPA. Alejandra Vacca
Contadora Corporativa

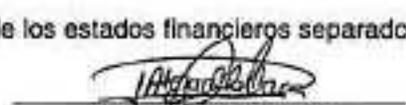
AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,896,456.00	1,692,331
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	1,520,474	1,476,313
Amortizaciones		-	4,220
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	94,442	88,956
Ingresos por cambios en el valor razonable de inversiones forestales	14	(399,847)	(784,657)
Gasto de intereses devengado por arrendamientos	21	61,050	-
Depreciación por activos de derecho de uso	21	247,070	-
Intereses por pagar	16	53,458	39,466
Participación laboral por pagar	20	408,590	164,664
Jubilación patronal y desahucio	20	899,670	764,342
		<u>4,590,369</u>	<u>3,645,635</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		1,401,314	(3,179,793)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		3,410,814	(566,736)
Otras cuentas por cobrar		(164,414)	(706,694)
Inventarios		(499,607)	139,812
Gastos pagados por anticipado		(79,540)	(1,236)
Otros activos		1,138,740	-
Activos no corrientes disponibles para la venta		95,737	(95,737)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(138,318)	1,065,235
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(1,218,366)	(44,333)
Provisiones		108,716	(21,674)
Impuestos por pagar		81,350	150,095
Impuesto a la renta por pagar		986,921	272,095
Beneficios a empleados		(26,479)	20,314
Variación de activos y pasivos			
Pago de intereses		(672,113)	(577,020)
Pago de jubilación patronal y desahucio	20	(144,788)	(761,135)
Pago de participación a trabajadores	20	(186,960)	(459,198)
Impuesto a la renta pagado		(673,568)	(383,232)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>7,829,565</u>	<u>(1,311,602)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos declarados		(551,431)	-
Inversiones en acciones		(400)	-
Inversiones en subsidiarias		(4,177,426)	-
Adiciones en inversiones forestales	14	(877,315)	(983,477)
Retiros por cosecha	14	1,057,623	105,256
Adiciones de propiedades, planta y equipo	13	(1,696,190)	(2,698,288)
Bajas de propiedades, planta y equipo	13	232,896	165,481
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6,012,243)</u>	<u>(3,331,028)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos por arrendamientos		(300,192)	5,819,723
Efectivo recibido por préstamos con entidades financieras		4,600,000	5,819,723
Efectivos pagado por préstamos con entidades financieras		(5,840,825)	(2,817,021)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(1,541,087)</u>	<u>8,622,425</u>
Incremento (decrecimiento) de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>276,235</u>	<u>4,275,795</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	8	<u>808,035</u>	<u>2,351,963</u>
		<u>1,084,270</u>	<u>6,627,758</u>

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


Sr. Bernardo Pérez
Gerente General


CPA. Alejandra Vaca
Contadora Corporativa