

**INFORME PRESENTADO POR EL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACIÓN DE
AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONÓMICO
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2019**

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, tenemos la satisfacción de presentar a Ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2019.

El año 2019 la economía nacional no tuvo un buen desempeño y mantuvo una tónica similar al año anterior. Pocas actividades económicas tuvieron un buen crecimiento como son: la minería, las exportaciones de camarón, servicios de salud y la banca. Sectores importantes que tuvieron un crecimiento negativo son la construcción y la industria manufacturera. La inflación fue negativa y los índices de empleo también desmejoraron.

El Gobierno Nacional concentró sus esfuerzos en corregir el déficit fiscal en cumplimiento con los acuerdos logrados con los organismos multilaterales. Como parte de estos acuerdos, en el mes de octubre se eliminaron los subsidios a los combustibles lo que ocasionó un paro nacional dirigido por los movimientos indígenas, transportistas y ciertos grupos políticos. El paro fue especialmente violento en la provincia de Cotopaxi donde se obligó a todas las empresas a detener la producción. En el caso de Aglomerados Cotopaxi estuvimos sin poder producir por más de una semana hasta que la situación volvió a la normalidad. Las instalaciones físicas de la empresa, así como los bosques no fueron atacados y no sufrieron daños. Esto se debe en gran medida a la buena reputación de la empresa y las buenas relaciones que se vienen construyendo desde hace muchos años con las comunidades vecinas.

La tendencia durante los últimos años en el mercado nacional y regional de MDF ha sido de precios a la baja y poco o ningún crecimiento del consumo. Por esta razón Aglomerados Cotopaxi definió una estrategia de desarrollar productos de MDF con valor agregado y buscar nichos de mercado de exportación que puedan consumir estos productos en grandes volúmenes. En cumplimiento de esta estrategia, la empresa invirtió en una línea que permite generar valor agregado al MDF. Esta línea se instaló con éxito en pocos meses y comenzó a operar a partir del mes de febrero de este año. Las primeras exportaciones se realizaron a finales del mes de febrero.

El año 2020 será un año con mayor presión de mercado a nivel regional y nacional debido a la nueva capacidad de producción de Novopan y a que Brasil sigue con capacidad instalada disponible. La tónica mundial es de gran incertidumbre debido a la presencia del Coronavirus y su posible impacto en las economías del mundo y los flujos de comercio entre países. En el caso de Ecuador los primeros efectos que se ven son la caída del precio del petróleo y el incremento significativo del riesgo país. Frente a este entorno Aglomerados Cotopaxi debe administrar su negocio con prudencia e incrementar los esfuerzos comerciales para compensar la debilidad de los mercados.

1. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2019

1.1.- PRODUCCIÓN

El 2019 la producción de Aglomerado fue menor en un 2% y el MDF menor en un 11% comparadas con el año anterior. En madera aserrada, la producción fue 25% mayor a la del año 2018.

Aglomerados Cotopaxi S.A. continuó con sus esfuerzos para controlar los costos de producción, para esto se ejecutaron importantes proyectos de eficiencia productiva en las líneas de Aglomerado y MDF.

1.2.- VENTAS

Los ingresos por ventas del año 2019 totalizaron US\$43'964,647, lo que representa una disminución de 5,5% comparado con el año 2018.

Las ventas en USD de aglomerado fueron 1.7% menores y en MDF 9.3% menores comparadas con el año anterior.

Las ventas de madera aserrada fueron 8.3% mayores en USD, comparadas con el año anterior.

1.3.- FORESTAL

Se cumplió con el requerimiento de madera de la planta industrial y se generó ventas a terceros de troza gruesa. El 56% del abastecimiento provino de bosques propios. La superficie total intervenida por la unidad de manejo en bosques propios alcanzó 6,997 has, ocupando 9,093 jornales. Las principales actividades son: desmalezado químico pre y post plantación, poda, preparación y establecimiento de plantaciones.

Las brigadas contraincendios activaron sus operaciones en un total de 76 días durante el 2019, cabe mencionar que el clima es cada vez más errático y poco predictivo, la superficie afectada por incendios forestales fue de 3,44 has.

El programa de incentivos forestales estuvo parado este año, existieron pagos parciales por parte de CFN por concepto de sobrevivencia y mantenimiento de plantaciones por un valor de US\$ 169,854. Por primera vez en la historia del programa de incentivos negaron solicitudes de plantaciones establecidas 2019.

Como estrategia de comunicación y posicionamiento de la imagen de Aglomerados Cotopaxi y su recurso forestal se trabajó en el diseño y construcción de un bike park que será abierto al público a inicios del 2020.

1.4.- RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

El principal objetivo del área de responsabilidad social empresarial es evitar el surgimiento de conflictos sociales que afecten el normal desarrollo de las actividades forestales e industriales, a través de la construcción y mantenimiento de una red social favorable; estrategia que se puso a prueba durante las movilizaciones sociales de octubre de 2019, con un balance positivo para la continuidad del negocio, sin mayores daños a la propiedad.

Las actividades de responsabilidad social realizadas durante el 2019 se han concentrado en dos ejes fundamentales. El primer eje, integrar a las poblaciones del área de influencia directa al giro del negocio forestal a través del *uso y aprovechamiento de bienes y servicios* que producen las plantaciones de bosques, tales como: forraje, hongos comestibles y agua: los proyectos ejecutados son:

- *Pastoreo Comunitario*: 125 familias ocupan para actividades de pastoreo rodales maduros de 7 predios forestales;

- *Proyecto ASAT*: Se comercializaron 450 piezas de juguetes y artesanías en MDF y madera sólida residuo de las labores de cosecha;
- *Proyecto Gobernanza de Agua*: Se firmaron 24 acuerdos de gobernanza de agua que benefician a una población general de 4.388 familias.

El segundo eje, la *comunicación* del buen manejo forestal a través de las visitas al patrimonio forestal; aglutinadas en visitas técnicas, comerciales y actividades deportivas, 2.464 personas visitaron el patrimonio forestal. Adicionalmente, el proyecto *imaginario forestal*, atendió a más de 50 niños.

Es necesario resaltar que el proyecto *Gobernanza del Agua*, recibió un reconocimiento adicional en el 2019, Premio Sacha, Primer Lugar en la Categoría de Manejo Sostenible de Bosques.

1.5.- RECURSOS HUMANOS

Al finalizar el año 2019, Aglomerados Cotopaxi S.A. contó con un equipo de 510 personas. En lo referente a colaboradores con discapacidad finalizamos el año con 19 personas y 1 sustituto. La empresa sigue trabajando en mejorar los índices de equidad de género y cuenta con varias mujeres que son cabeza de líneas o procesos técnicos. El año 2019 implementamos un proyecto denominado Red Cotopaxi el mismo tiene la misión de continuar fortaleciendo la Cultura de Servicio e Innovación con foco en nuestros clientes internos y externos, los protagonistas son los mismos trabajadores, quienes tienen un rol de “Agentes de Cambio” y de facilitadores de talleres masivos, los cuales están enfocados en reforzar Servicio al Cliente, Innovación y Medio Ambiente. Por otro lado, el proyecto de valor agregado de MDF nos permitió atraer colaboradores con potencial, formando un equipo sólido y enfocado a resultados. Se puso en marcha el proceso de valoración de cargos lo que nos permite contar con una estructura organizacional equilibrada y saludable. La firma de un convenio con el Ministerio de Educación, dio inicio a una nueva fase de formación para los colaboradores que quieren obtener un título de bachiller.

2. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y EL DIRECTORIO

La Compañía ha dado cumplimiento a las resoluciones de la Junta General y del Directorio.

3. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO 2019, EN EL ÁMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

La Administración informa que, durante el ejercicio económico 2019, no se han producido hechos extraordinarios en el ámbito administrativo, laboral y legal.

4. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO 2019 Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE

Los Estados Financieros auditados por Price Waterhouse Coopers, así como la información financiera incluida en el presente Informe, consideran valores y resultados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, tanto para el 2019 como para el año comparativo 2018. En el año 2019 la caja pasa de US\$ 808.035 a US\$ 1.084.270, evidenciando una mejora en la posición de caja. La deuda financiera pasó de US\$ 9.998.502 a US\$ 8.138.952, la misma que fue destinada principalmente a financiar las inversiones de activos en las áreas forestal e industrial, además de las necesidades de inventario de materia prima.

Durante el 2019, las cuentas por cobrar comerciales pasan de US\$ 4.506.881 a US\$ 3.011.125, esta reducción proviene principalmente de los valores por cobrar a los principales deudores de la compañía.

Las cuentas por pagar a proveedores pasaron de US\$ 7.968.395 a US\$ 7.830.0773, evitando que se reduzcan los plazos de pago debido al riesgo país. Los gastos de administración y ventas aumentaron de US\$ 9.393.697 a US\$ 11.322.912

A continuación, se presenta el resumen de los Estados Financieros y resultados del ejercicio económico 2019, comparados con el 2018:

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

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

| ACTIVOS | <u>Nota</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8 | 1.084.270 | 808.035 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 9 | 3.011.125 | 4.506.881 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 18 | 5.807.382 | 6.818.244 |
| 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 |
| Total activos corrientes | | 18.973.323 | 20.519.835 |
| Activos no corrientes disponibles para la venta | | - | 95.737 |
| Activos no corrientes | | | |
| Inversiones en acciones | | 6.558 | 6.158 |
| Inversiones en subsidiarias | 12 | 13.213.724 | 9.036.298 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 18 | 318.394 | 2.718.346 |
| Otras cuentas por cobrar | 11 | 104.546 | 44.656 |
| Inversiones forestales | 14 | 14.715.187 | 14.495.648 |
| Propiedades, planta y equipo | 13 | 37.609.343 | 37.675.523 |
| Activos por derechos de uso | 22 | 669.933 | - |
| Otros activos | 15 | 10.396.001 | 11.534.741 |
| Total activos no corrientes | | 77.033.686 | 75.511.370 |
| Total activos | | 96.007.009 | 96.126.942 |

| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| PASIVO | Nota | 2019 | 2018 |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 16 | 6.167.730 | 6.000.645 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 17 | 7.830.077 | 7.968.395 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 18 | 88.488 | 358.684 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas/Dividendos | 18 | 295.854 | - |
| Impuestos por pagar | 19 | 348.079 | 266.729 |
| Impuesto a la renta por pagar | 19 | 385.428 | 272.095 |
| Provisiones | 20 | 723.925 | 615.209 |
| Pasivos por Arrendamiento | 22 | 241.037 | - |
| Beneficios sociales | 20 | 1.026.584 | 811.450 |
| Total pasivos corrientes | | 17.107.202 | 16.293.207 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 16 | 1.971.222 | 3.997.857 |
| Beneficios sociales | 21 | 5.249.613 | 4.867.487 |
| Pasivos por Arrendamiento | | 452.307 | - |
| Impuesto a la renta diferido | 19 | 5.230.761 | 5.384.919 |
| Total pasivos no corrientes | | 12.903.903 | 14.250.263 |
| Total pasivos | | 30.011.105 | 30.543.470 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 24 | 28.100.000 | 27.500.000 |
| Reserva legal | | 4.005.168 | 3.692.699 |
| Resultados acumulados | | 33.890.736 | 34.390.773 |
| Total patrimonio | | 65.995.904 | 65.583.472 |
| Total pasivos y patrimonio | | 96.007.009 | 96.126.942 |

AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

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

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| 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 (egresos) ingresos, neto | 23 | 3.451.664 | (330.210) |
| Utilidad operacional | | 3.128.376 | 2.972.528 |
| Gasto financieros | | (1.231.920) | (1.080.197) |
| 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 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Ganancias actuariales por variación en estimación | 21 | 252.427 | 218.283 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 963.863 | 869.759 |

5. PROPUESTAS DE LA ADMINISTRACIÓN Y PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL EJERCICIO ECONÓMICO 2019

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 4 del Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas de las compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, la Administración propone:

5.1.- En virtud de los resultados del ejercicio económico del 2019, los Estados Financieros, los informes de Auditoría Externa y del Comisario de la Compañía, la Administración propone a la Junta General que apruebe los referidos informes, los Estados Financieros y los resultados del referido ejercicio económico, al tratar los respectivos puntos del Orden de Día.

5.2.- Con relación a los resultados arrojados durante el ejercicio económico 2019 y su destino, se propone que (i) de la utilidad bruta del ejercicio económico (US\$2.305.051) se deduzca el 15% de participación de las utilidades de los trabajadores (US\$408.596); (ii) del saldo de la deducción anterior, se deduzca el correspondiente Impuesto a la Renta; y, (iii) del saldo de la deducción anterior, se deduzca el correspondiente 10% para la Reserva Legal. Adicionalmente, propone que, del saldo de las deducciones anteriores, que constituye la utilidad disponible para los accionistas, se resuelva la reinversión por una suma de US\$ 700.000 y el saldo se destine a resultados acumulados de ejercicios anteriores. Esta reinversión causará una disminución en el impuesto a la renta generado.

Para facilidad de los señores Accionistas, lo anteriormente indicado consta en el cuadro que se incluye a continuación, en la columna respectiva, que evidencia el beneficio tributario por la reinversión que se propone y el consiguiente impacto en la reserva legal y el saldo que se destinaría a resultados acumulados:

| DESCRIPCION | PROPUESTA ACTUAL | |
|--|---------------------|----------------------------------|
| | SIN REINVERSION | PROPUESTA ADMIN. CON REINVERSION |
| | 2019 | 2019 |
| | (En USD Dólares) | (En USD Dólares) |
| Utilidad del Ejercicio | 2,305,051.17 | 2,305,051.17 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | 408,595.75 | 408,595.75 |
| Utilidad del Ejercicio antes del I.R | 1,896,455.42 | 1,896,455.42 |
| (-) Impuesto a la renta NO REINVERTIR 25% | 1,165,995.60 | 1,095,995.60 |
| (-) Impuesto a la renta Diferido | (74,484.29) | (74,484.29) |
| UTILIDAD NETA | 804,944.11 | 874,944.11 |
| Ganancias actuariales | 252,427.11 | 252,427.11 |
| UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL AÑO EEFF | 1,057,371.22 | 1,127,371.22 |
| RESERVA LEGAL 10% | 73,045.98 | 80,045.98 |
| UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS | 984,325.24 | 1,047,325.24 |
| Reinversión de Utilidades | - | 700,000.00 |
| SALDO PARA RESULTADO ACUMULADOS | 984,325.24 | 347,325.24 |

5.3.- Aumento de capital: En concordancia con la propuesta anterior, se propone el aumento de capital de la Compañía por la suma de US\$ 700.000 en proporción a la participación de cada accionista en el Capital Social de la Compañía bajo el mecanismo legal de capitalización de utilidades generadas durante el ejercicio 2019 y la correspondiente reforma estatutaria al artículo 4º de los Estatutos Sociales de la Compañía.

5.4.- Designaciones: Sobre las designaciones de Comisarios Principal y Suplente, Auditores Externos, miembros de Directorio y administradores, y fijación de sus respectivas remuneraciones, se propone que sea la Junta General la que resuelva lo pertinente.

6. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONÓMICO.

Aglomerados Cotopaxi S.A. debe buscar exportar productos de MDF con valor agregado y seguir trabajando en defender su posición en el mercado de tableros de MDF y Aglomerado en el Ecuador y trabajar más de cerca con sus clientes y canales de distribución.

7. ASUNTOS SOCIETARIOS Y ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑÍA.

En cumplimiento a la Resolución 04.Q.IJ, publicada en el Registro Oficial 289 de 10 de marzo del 2004, debemos informar que la empresa se encuentra al día con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

Finalmente, queremos agradecer a todos los ejecutivos, técnicos y trabajadores de la Compañía por su compromiso, apoyo y permanente dedicación. A los Directores por su constante aporte, y a los accionistas por su confianza.

Marzo 13, 2020

Pedro José Arteta

Presidente del Directorio

Bernardo Pérez Moscoso

Gerente General