

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Aglomerados Cotopaxi S.A. se constituyó en la ciudad de Latacunga como una sociedad anónima mediante escritura pública celebrada el 23 de noviembre de 1977 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre de 1977. Su objeto es la producción con fines industriales, de tableros de aglomerado y MDF, recubiertos de chapa de madera y/o papel. Adicionalmente, el establecimiento de plantaciones forestales, explotaciones forestales y otros productos afines a la industria maderera.

El 57% (2016: 55%) de las ventas de la Compañía son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA.

La Compañía es accionista principal de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda. (en adelante "la Subsidiaria"), con quien consolida sus estados financieros. La Subsidiaria al momento mantiene sembradas aproximadamente 1400 hectáreas de bosque de pino principalmente; la Administración estima empiece su etapa de aprovechamiento o cosecha gradualmente. Por lo antes mencionado, la Subsidiaria en el período 2016 mantiene operaciones productivas, y los cargos por depreciación de su propiedad, planta y equipo y otros administrativos han sido reconocidos en el estado de resultados. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la participación accionaria que mantiene la Compañía en su Subsidiaria es del 99.60%.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de diciembre del 2017, Aglomerados Cotopaxi S.A aprobó compensar la cuenta por cobrar que mantiene al 31 de diciembre de 2017 con Foretek International C.V. mediante la dación en pago de: i) 87,459 acciones de Alianza, entidad domiciliada en Guatemala, equivalente al 99,99% de su capital accionario y ii) el 99,99% de las acciones de las corporaciones Adoasis S.A. y Dendur S.A., entidades domiciliadas en Panamá, las cuales son propietarias del 100% del capital accionario de Casco Antiguo, entidad domiciliada en Guatemala, y iii) los derechos de comercialización de tableros de aglomerados y MDF en los mercados de Colombia y Perú de propiedad de Forestek International C.V. La administración de la Compañía espera instrumentar esta transacción durante el primer semestre del 2018.

#### **Situación económica del país**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de Aglomerados Cotopaxi considera que la situación económica del año 2017, ha originado nuevas estrategias en sus operaciones, como es la ampliación de en términos de créditos con clientes, proveedores locales y del exterior. Las medidas que ha adoptado la Administración son la eficiencia en el costo de ventas, nuevas tendencias de los productos, estrategias del servicio al cliente, elementos fundamentales que servirán para continuar operando en forma rentable.

#### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 19 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la Compañía) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, denominados estados financieros separados, ya sea por requerimiento de la legislación del país de la Compañía o por decisión voluntaria de la misma.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía prepara estados financieros consolidados con su Subsidiaria, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras; adicionalmente, la Compañía tiene más del 50% de participación en el capital de dicha entidad. Los estados financieros separados adjuntos, reflejan la actividad individual de Aglomerados Cotopaxi S.A., sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros separados se han elaborado de acuerdo con el enfoque del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de terrenos, edificios, maquinarias y equipos, activos financieros disponibles para la venta, activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y activos biológicos a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CNIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CNIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general, se esperan impactos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIF 15: las transacciones de ventas de productos presentan una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración se encuentra evaluando la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el periodo en el que corresponden; por lo tanto, se esperan efectos moderados en la aplicación de esta norma.
- ii) NIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas, para los cuales el periodo de crédito promedio sobre la venta de productos es de 75 a 100 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico alto, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras, tendrían un impacto importante en los estados financieros separados, el cual está siendo evaluado por la Administración frente a la situación actual.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- iii) NIIF 16: La Compañía tiene compromisos de arrendamientos operativos, por lo que prevé que existan impactos moderados en la aplicación de esta norma. los cuales están siendo evaluados por la Administración.

#### 2.2 Traducción de moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Activos financieros disponibles para la venta:** representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones mantenidas en Enchapes Decorativos S.A. ENDESA, Fábrica Ecuatoriana de Muebles LIGNA S.A. y Ecuapet. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (ii) **Cuentas por cobrar comerciales y con compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por FORESTEK INTERNACIONAL C.V (ventas al exterior) y Empresa Durini Industria de Madera C.A EDIMCA (ventas locales) compañía relacionada por la venta de productos (Aglomerado y MDF principalmente) en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es de 100 y 75 días respectivamente. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
  - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, seguros, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (b) **Activos financieros disponibles para la venta:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

Para la Compañía, estos activos corresponden principalmente a inversiones en entidades relacionadas en las que se mantienen menos del 2% de participación. Estas inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se actualizan a su valor razonable y sus efectos se registran en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

- (c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
  - (ii) **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
  - (iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se han registrado provisiones por

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 Inversiones en Subsidiarias**

Las inversiones en la subsidiaria Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda. que representa el 99% de su participación, de los estados financieros separados se muestran al costo histórico.

#### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.7 Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u> (promedio)
Edificios e Instalaciones	20 - 40
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos forestales	12
Vehículos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.8 Otros activos

Corresponde a inventarios de repuestos estratégicos, que utilizará el departamento de mantenimiento para mantener operativa las líneas de producción, en el largo plazo que se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos y otros activos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

En noviembre del 2015 el Directorio aprueba la reactivación de Proyecto Aserradero con la percepción de generar flujos de caja positivos reanudando sus actividades a partir de enero del 2016.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los activos relacionados a esta línea de negocio fueron sometidos a pruebas de deterioro concluyendo que el saldo del mismo se mantiene y se sigue depreciando pues su monto es recuperable a través de la venta, por lo que es superior al valor en libros.

Durante el período en revisión no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

#### **2.10 Inversiones forestales**

La NIC 41 exige que los activos biológicos, en este caso las denominadas inversiones forestales, tales como los bosques en pie, se muestren en el Estado de situación financiera a valores razonables. Los bosques son registrados al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones forestales se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal.

Las plantaciones forestales que se presentan en activos corrientes y corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el corto plazo y forman parte del inventario.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro Otros ingresos y gastos no operacionales bajo la denominación "Revaluación Forestal NIIF".

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **2.11.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Aglomerados Cotopaxi S.A., aplica el 25% después del análisis realizado.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que regula devolución de este anticipo."

#### **2.11.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**2.12.2 Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.10% (2016: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encuentran trabajando para la Compañía.

#### **2.13 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden a provisiones para cubrir costos de energía, transporte y compras de inventario principalmente con proveedores de estos bienes o servicios.

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de descuentos otorgados y devoluciones.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de aglomerado y MDF, productos que son vendidos en su gran mayoría a su distribuidor mayorista EDIMCA en el mercado local y para las ventas al exterior con la entidad FORESTEK principalmente.

#### **2.15 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Activos biológicos:** La valorización de las plantaciones forestales se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal. Es importante la calidad de las estimaciones de los futuros niveles de precios y tendencias de las ventas y los costos, así como realizar periódicamente estudios de los bosques para establecer los volúmenes de madera disponible para la cosecha y sus actuales tasas de crecimiento. Las principales consideraciones utilizadas para el cálculo de la valorización de las plantaciones forestales se presentan en la Nota 15.
- **Propiedades, planta y equipos:** en la determinación de las vidas útiles utilizadas para la depreciación, así como el valor residual y el método de depreciación utilizado, mismos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio provienen de los estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).
- **Impuesto a la renta diferido:** la Compañía realiza la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Vicepresidencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. La Vicepresidencia Financiera de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

#### (a) Riesgos de mercado -

##### (i) Riesgo de cambio -

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de propiedades, planta y equipos y servicios de mantenimiento y adquisición de materias primas en el extranjero.

##### (ii) Riesgo de precio -

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de madera, resina y papel.

La Compañía se abastece de madera y resina provenientes de productores del mercado local principalmente, el precio lo fija el mercado y están en función de la evolución y proyección de los precios del mercado. La Compañía considera que se realizan acciones para mitigar el riesgo asociado al precio, a pesar de las condiciones del mercado local, la Compañía mantiene contratos de abastecimiento en resina y un patrimonio forestal propio, lo cual garantiza el abastecimiento de materias primas para la producción.

##### (iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La política de la Compañía es mantener el endeudamiento diversificado y en una combinación de tasas fijas y variables.

Durante el año 2017 y 2016 el endeudamiento de la Compañía que devenga tasas de interés variables culminó en US\$7,533,363 y US\$4,094,098, respectivamente y de los cuales US\$3,736,894 y US\$664,276 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto pues la tasa activa referencial durante el 2017 y 2016 se ha mantenido aproximadamente en el 8.13% (2015: 8.95%).

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### (b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan principalmente a EDIMCA y FORESTEK INTERNACIONAL C.V, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 60 a 100 días, con los cuales se mantiene históricamente buenas relaciones comerciales.

#### (c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido se mantienen en las cuentas bancarias y/o inversiones, pues el uso del mismo es de corto plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo con lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>			
Préstamos con instituciones financieras	3,796,469	2,819,332	917,562
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,603,160	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	403,017	-	-
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>			
Préstamos con instituciones financieras	3,429,822	365,418	298,858
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,686,606	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	233,472	-	-

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos a corto plazo.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos con entidades financieras	7,533,363	4,094,098
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,603,160	4,686,606
Cuentas por pagar entidades relacionadas	403,017	233,472
<b>Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>(2,351,963)</u>	<u>(2,230,927)</u>
Deuda neta	12,187,577	6,783,249
Total patrimonio	<u>64,802,073</u>	<u>63,229,585</u>
Capital total	<u>76,989,650</u>	<u>70,012,834</u>
Ratio de apalancamiento	16%	10%

El aumento del apalancamiento en relación al año anterior se debe principalmente a la concesión de nuevos créditos los mismos que sirven para cubrir las necesidades operativas.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,351,963	-	2,230,927	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	16,212,333	-	11,283,272	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6,296,809	2,653,045	8,535,984	2,662,661
Otras cuentas por cobrar	1,791,982	16,068	1,038,926	22,862
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>				
Acciones	6,158	-	6,150	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>26,659,245</u>	<u>2,669,113</u>	<u>23,095,259</u>	<u>2,685,523</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con instituciones financieras	3,796,469	3,736,894	3,429,822	664,276
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,603,160	-	4,686,606	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	403,017	-	233,472	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>10,802,646</u>	<u>3,736,894</u>	<u>8,349,900</u>	<u>664,276</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros presentados en el Estado separado de situación financiera se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

**6. INGRESOS POR VENTAS**

Los ingresos por ventas operacionales son agrupados de acuerdo al tipo de productos que vende la empresa:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aglomerado	19,474,345	17,894,386
Fibraplac	22,562,331	23,068,630
Madera	2,049,836	2,004,691
Otros	42,562	27,356
	<u>44,129,074</u>	<u>42,995,063</u>

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
<b><u>2017</u></b>			
Consumo de materias primas	20,493,800	-	20,493,800
Remuneraciones y beneficios sociales	4,138,999	3,943,030	8,082,029
Mantenimiento y repuestos	2,971,548	279,092	3,250,640
Energía, combustible y agua	3,338,769	75,871	3,414,640
Depreciaciones	1,235,592	149,352	1,384,944
Gastos de flete y embalaje	-	1,753,506	1,753,506
Servicios de asesoría técnica	463,877	608,305	1,072,182
Participación laboral	367,204	92,220	459,424
Impuestos y contribuciones	-	576,093	576,093
Gastos de viaje y atenciones	-	127,287	127,287
Publicidad y promociones	-	310,299	310,299
Arriendos	-	25,624	25,624
Otros gastos menores	106,241	884,860	991,101
	<u>33,116,030</u>	<u>8,825,539</u>	<u>41,941,569</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
<b>2016</b>			
Consumo de materias primas	18,503,585	-	18,503,585
Remuneraciones y beneficios sociales	3,843,613	4,118,446	7,962,059
Mantenimiento y repuestos	2,340,873	244,684	2,585,557
Energía, combustible y agua	2,693,954	80,533	2,774,487
Depreciaciones	1,237,935	175,176	1,413,111
Gastos de flete y embalaje	-	1,512,765	1,512,765
Servicios de asesoría técnica	426,108	479,638	905,746
Participación laboral	595,352	113,402	708,754
Impuestos y contribuciones	-	484,885	484,885
Gastos de viaje y atenciones	-	124,366	124,366
Publicidad y promociones	-	113,922	113,922
Arriendos	-	30,859	30,859
Otros gastos menores	89,218	2,200,713	2,289,931
	<u>29,730,638</u>	<u>9,679,389</u>	<u>39,410,027</u>

**8. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Incentivos forestales (1)	247,874	18,879
Ganancia en inventarios de madera en pie	90,426	268,551
Pérdida en venta de activos fijos	(7,562)	(7,029)
Diferencia en cambio	(144,991)	(102,392)
Otros ingresos (gastos) menores (3)	177,281	(149,832)
Contribucion solidaria (2)	-	188,508
	<u>363,028</u>	<u>216,685</u>

(1) En el año 2017, se recibió US\$247,874 (2016: US\$18,879) por concepto del convenio forestal que se tiene con el MAGAP y el pago lo realiza la CFN.

(2) Mediante Registro Oficial 759, se creó la Ley Orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril del 2016, el cual se crearon 4 tipos de contribuciones solidarias: remuneraciones, patrimonio, utilidades y bienes inmuebles y derechos representativos en el exterior.

(3) Corresponde a intereses ganados por los préstamos otorgados US\$137,513, Venta materiales Directos US\$10,675, Venta Plantas US\$2,558 y Otros ingresos US\$26,535.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	6,400	6,502
Bancos (1)	301,952	2,186,422
Inversiones temporales (2)	<u>2,043,611</u>	<u>38,003</u>
	<u>2,351,963</u>	<u>2,230,927</u>

(1) Comprende saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior que se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco del Pacífico S.A.	22,553	1,133,456
Banco Guayaquil S.A.	875	478
Banco de Bolivariano S.A.	142,597	982,877
Banco Internacional	2,298	40,468
Banco Produbanco Grupo Promerica	28,022	29,143
Banco Pichincha C.A.	16,051	-
	<u>212,396</u>	<u>2,186,422</u>
<u>Bancos del exterior</u>		
Banco Internacional Costa Rica	89,556	-
	<u>301,952</u>	<u>2,186,422</u>

(2) En el año 2017, la Compañía realizó las siguientes inversiones:

			<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones-Over night</u>				
Banco Diners Club	3.40% -6.00%	92-367 días	629,211	-
Banco del Pacífico S.A.	3.75% -4.25%	82-152 días	314,400	-
Fondo Real	3.28%	8 días	400,000	-
Fondo FLXED	4.62%	90 días	700,000	-
Banco del Pichincha-Overnight	0.44%	3 días	-	38,003
			<u>2,043,611</u>	<u>38,003</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes Nacionales	1,722,037	1,620,478
Clientes Exterior	18,778,781	13,563,122
(-) Provisión por deterioro de cartera (1)	<u>(4,288,485)</u>	<u>(3,900,328)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>16,212,333</u>	<u>11,283,272</u>

Antigüedad	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	3,512,846	3,156,691
0-30 días	1,040,752	1,060,980
31-60 días	944,730	1,208,079
61-120 días	1,950,868	1,458,814
121-365 días	5,346,339	4,398,708
Mas 365 días	<u>3,416,798</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>16,212,333</u>	<u>11,283,272</u>

(1) Movimiento del año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	3,900,328	2,154,938
Incrementos (2)	401,632	1,751,584
Bajas	<u>(13,475)</u>	<u>(6,194)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,288,485</u>	<u>3,900,328</u>

(2) El incremento de la provisión en el 2017 comprende principalmente US\$196,272 (Nokcha), US\$133,918 (Carpintex), US\$15,929 (Montenegro Roberto) y US\$42,038 (demás clientes). En el 2016 se provisiono US\$1,660,126 (Forestek Internacional C.V), US\$68,268 (Nokcha) y US\$16,996 (demás clientes), de lo mencionado, no se prevé pérdidas adicionales futuras.

En año 2017 la Administración decidió no incrementar la provisión por deterioro, de la cartera con Forestek Internacional C.V, debido a que se llegó a un acuerdo transaccional para que dicha sociedad mediante una dación de pago compense la cuenta por cobrar mantenida. Ver nota 1.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia primas	3,077,047	2,659,719
Productos terminados	1,360,854	878,706
Productos en proceso	1,362,158	862,394
Importaciones en tránsito	1,056,818	427,781
	<u>6,856,877</u>	<u>4,828,600</u>

Los inventarios de materias primas reconocidos en el costo de ventas se muestran en la Nota 7.

**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corrientes</u>		
Seguros por cobrar (1)	448,740	456,378
Otros créditos	150,969	176,329
Anticipos contratistas (2)	681,621	239,089
Impuestos por cobrar	142,868	96,483
Empleados (3)	367,784	70,647
	<u>1,791,982</u>	<u>1,038,926</u>
<u>No corrientes</u>		
Otros créditos (4)	16,068	22,862
	<u>16,068</u>	<u>22,862</u>

- (1) Corresponde principalmente a: (i) Póliza general de todo riesgo, vehículos, maquinaria, seguro agrícola, contratada con QBE Seguros Colonial, la misma que se ha venido renovando anualmente durante el período 2016 el monto asegurado es por US\$81,941,831 (2016: US\$81,193,742).
- (2) Incluye a anticipos a Proveedores del Exterior US\$ 533,158 (Por la adquisición de repuestos para la presa US\$313,260, dosificador de resina US\$140,727, repuestos para el quemado de vapor US\$64,997, otros US\$14,174) y otros anticipos US\$148,463 (2016: US\$176,329).
- (3) Incluye a Cuentas por Cobrar a Terceros US\$ 255.953, Empleados Vehículos US\$168,828, Impuesto a la Salida de Divisas US\$39,944. (2016: US\$70,647)
- (4) Incluye depósitos en Garantías por US\$6,231 y otras cuentas menores por US\$9,837 (2016: US\$22,862).

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	<u>Participación en el capital (%)</u>		<u>Valor en libros</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sociedad Amador Arias Andrade (1)	99.60	99.60	<u>2,284,506</u>	<u>2,284,506</u>

- (1) Compañía dedicada a actividades de producción y explotación forestal cuyo principal activo es la Hacienda Cuchitingue, ubicada en el Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi. Esta subsidiaria, fue adquirida el 12 de junio del 2009 a través de la escritura de cesión y transferencia de participaciones a favor de la Compañía, transacción que fue suscrita en el Registro Mercantil el 11 de agosto del 2009.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

**Saldos y movimientos:**

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Trabajos en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>								
Costo histórico	17,673,346	3,474,065	23,228,775	417,674	864,076	1,319,245	19,403	45,996,584
Depreciación acumulada	-	(470,145)	(6,608,253)	(183,990)	(633,120)	(612,424)	-	(8,507,932)
Valor en libros	17,673,346	3,003,920	15,620,522	233,684	230,956	706,821	19,403	37,488,652
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones	-	2,801	55,890	7,541	58,210	166,725	19,852	311,019
Bajas y ventas	-	-	-	-	(41,556)	(82,888)	-	(124,444)
Costo histórico	-	-	-	-	35,322	43,643	-	78,965
Depreciación acumulada	-	(98,093)	(1,141,828)	(26,071)	(50,909)	(95,210)	-	(1,413,111)
Valor al 31 de diciembre del 2016	17,673,346	2,905,828	14,534,584	215,154	232,023	738,091	39,255	36,341,081
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo histórico	17,673,346	3,476,866	22,284,665	425,215	880,730	1,403,082	39,255	46,183,159
Depreciación acumulada	-	(568,238)	(7,750,081)	(210,061)	(648,707)	(664,991)	-	(9,842,078)
Valor en libros	17,673,346	2,908,628	14,534,584	215,154	232,023	738,091	39,255	36,341,081
<b>Movimiento 2017</b>								
Adiciones (1)	-	57,057	452,227	3,486	36,116	204,699	995,325	1,748,910
Transferencias (1)	-	-	774,491	-	-	-	(774,491)	-
Costo histórico	-	-	(6,794)	(825)	(3,504)	(190,093)	-	(201,215)
Depreciación acumulada	-	-	2,965	580	2,876	108,776	-	115,197
Depreciación (Nota 6)	-	(99,661)	(1,105,855)	(25,910)	(58,039)	(95,470)	-	(1,384,934)
Valor al 31 de diciembre del 2017	17,673,346	2,866,024	14,651,618	192,476	209,472	766,004	260,089	36,619,029
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>								
Costo histórico	17,673,346	3,533,923	23,504,589	427,876	913,342	1,417,689	260,089	47,730,854
Depreciación acumulada	-	(667,899)	(8,852,971)	(235,400)	(703,870)	(651,685)	-	(11,111,855)
Valor en libros	17,673,346	2,866,024	14,651,618	192,476	209,472	766,004	260,089	36,619,029

(1) Corresponde principalmente a la adquisición y activación de Maquinaria y Equipo Forestal por US\$1,226,718 (Skidder US\$351,763, Cargadora TIGERCAT US\$395,268, Tractores Ferguson US\$101,061, CSI Delimber US\$64,740, Hypro US\$94,601, Otras maquinarias US\$219,285).

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 15. INVERSIONES FORESTALES

La empresa ha venido comprando predios desde el año 1978 y en total ha reunido un aproximado de 17,736 hectáreas. Algunas de estas haciendas fueron adquiridas solo el suelo y otras ya con bosque instalado en edades menores. En total se tiene que la superficie actual de plantaciones forestales ocupa el 68.18% (2016: 71.48%) de las superficies de las haciendas, ya que se viene renovando el patrimonio sustentable.

Las propiedades de la Compañía se encuentran al Sur de la provincia de Pichincha y Norte de la provincia de Cotopaxi, alrededores de la carretera panamericana principalmente cercanas a la ciudad de Lasso. En la actualidad las haciendas se agrupan en rodales que representan las unidades de manejo forestal. Las distintas haciendas tienen su superficie divididas en rodales, los cuales están constituidos principalmente por una especie forestal. Así tenemos las siguientes especies en los rodales: eucaliptus globulus, pinuspatula, pinus radiata, de estas las más importantes para su procesamiento son eucalipusglobulus, pinuspatula y pinus radiata y las que ocupan la mayor superficie de las haciendas.

Actualmente la Compañía direcciona la madera como materia prima, al abastecimiento de la producción para la elaboración de tableros y MDF de la planta industrial.

Las áreas de investigación son pequeñas superficies dedicadas a la observación del crecimiento y comportamiento de los árboles en su desarrollo, por tanto, al llegar a su período de madurez éstos serán cosechados.

Movimiento del año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	12,557,645	12,876,040
Adiciones (1)	995,111	775,384
Retiros por cosecha (2)	(1,193,845)	(1,785,666)
Cambios en el valor razonable (3)	<u>553,859</u>	<u>691,887</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>12,912,770</u>	<u>12,557,645</u>

- (1) Corresponde principalmente a los trabajos de las plantaciones, por mantenimiento, podas y raleos del año en curso.
- (2) Corresponde a la baja, para el ingreso de la madera al inventario.
- (3) Corresponde a las proyecciones del valor futuro de los rodales.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. OTROS ACTIVOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arandelas, discos y motores	3,314,214	3,183,182
Filtros y válvulas	115,114	294,446
Aceites y lubricantes	39,693	31,328
Soluciones de limpieza	21,018	1,298
Otros	215	-
	<u>3,490,254</u>	<u>3,510,254</u>

Al 31 de diciembre se ha realizado un análisis de obsolescencia por parte de la administración y con fecha 15 de diciembre del 2017 se ha concluido que no existe deterioro.

**17. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre:

Institución	2017	2016	2017		2016	
			Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
<b>Sobresiros Bancarios</b>						
Banco del Pichincha	10	10	150,152	-	213,519	-
Intereses por pagar			-	-	22,631	-
<b>Prestamos</b>						
Banco de Guayaquil (2)	8.00-9.02	8.00-9.02	-	-	943,027	-
Banco Produbanco - Grupo Proamerica (3)	8.51 - 9.02	8.51 - 9.02	2,083,204	2,356,324	69,416	-
Northstar Trade Finance Inc (4)	4.02	4.02	22,738	-	50,913	17,301
Banco del Pacifico (5)	8.25 - 9.02	8.25 - 9.02	908,920	1,130,570	299,186	646,975
Banco del Pichincha (6)	8.95 - 9.02	8.95 - 9.02	-	-	839,464	-
Banco del Bolivariano (7)	8.83 - 11.08	8.83 - 11.08	631,455	250,000	991,666	-
			<u>3,796,469</u>	<u>3,736,894</u>	<u>3,429,822</u>	<u>664,276</u>

(1) Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo son:

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2017	-	12,300
2018	-	353,118
2019	1,627,467	298,858
2020	1,191,865	-
2021	770,665	-
2022	146,897	-
	<u>3,736,894</u>	<u>664,276</u>

(2) Correspondía a un préstamo obtenido como capital de trabajo, contratado por un plazo de 58 meses desde el 15 de enero del 2013 hasta el 15 de octubre del 2017 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía una prenda industrial, la planta de tratamiento de aguas.

(3) Corresponde a préstamos obtenido como capital de trabajo y financiamiento de activos, contratado por un plazo de 48 meses desde el 30 de marzo del 2017 hasta el 6 de septiembre del 2021 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía hipotecaria las haciendas de Ashigua, Iltio Alta, Santa María, Moreta.

(4) Corresponde a préstamos obtenido como financiamiento de activos, contratado por un plazo de 58 meses desde el 17 de agosto del 2013 hasta el 17 de mayo del 2018 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía una prenda industrial el Skidder.

(5) Corresponde a préstamos obtenido como capital de trabajo y financiamiento de activos, contratado por un plazo de 60 meses desde el 10 de noviembre del 2016 hasta el 26 de octubre del 2022 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía hipotecaria, la hacienda Cuchitingue e Inventario.

(6) Correspondía a préstamos obtenido como capital de trabajo, contratado por un plazo de 12 meses desde el 6 de octubre del 2016 hasta el 1 de octubre del 2017 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía hipotecaria, la hacienda Nieves y el Censo.

(7) Corresponde a préstamos obtenido como capital de trabajo y financiamiento de activos, contratado por un plazo de 24 meses desde el 30 de junio del 2016 hasta el 21 de octubre del 2019 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía hipotecaria, las haciendas de Lapag, Barrancas y San Elías.

**18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	5,458,252	4,317,982
Otras cuentas por pagar (2)	1,144,908	368,624
	<u>6,603,160</u>	<u>4,686,606</u>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente proveedores nacionales de materia prima, combustible, seguros, energía eléctrica, transporte y otros.
- (2) Incluye principalmente proveedores del exterior de materia prima y repuestos.

#### 19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de productos</u>		
Empresa Durini Industrial del Madera C.A.- Edimca (1)	25,144,756	23,719,758
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	549,289	372,130
Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda.	44,168	91,901
Agrícola San Agustín Sanagus S.A.	22,274	-
Enchapes Decorativos S.A.	154,424	314,859
Otros	238,064	-
	<u>26,152,975</u>	<u>24,498,648</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Empresa Durini Industrial del Madera C.A.- Edimca	151,453	66,242
Enchapes Decorativos S.A.	74,445	84,810
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	2,400	-
Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda.	280,000	-
	<u>508,298</u>	<u>151,052</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Otros	196,811	-
	<u>196,811</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos concedidos</u>		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca (2)	-	1,000,000
	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
<u>Intereses</u>		
Black Eye	65,301	335,958
	<u>65,301</u>	<u>335,958</u>

- (1) Se presenta neto de por descuentos otorgados a la Compañía por cumplimiento de volumen de compras de inventario.
- (2) Con fecha 6 de octubre del 2016, la Compañía otorgo un préstamo por US\$1,000,000 a Empresa Durini Industria de Madera C.A - Edimca a un plazo de 12 meses y una tasa de interés anual del 10.23%. El cual fue cancelado en su totalidad hasta en el mes de noviembre del 2017.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>			
<b><u>Porción corriente</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Accionista	5,102,937	6,113,701
Sociedad Agropecuaria Amador			
Arias Andrade Cía. Ltda.	Subsidiaria	609,172	749,016
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	Control común	276,598	102,258
Enchapes Decorativos S.A.	Accionista	15,056	4,829
Black Eye	Control común	65,301	165,398
Otros	Control común	227,745	561,318
		<u>6,296,809</u>	<u>7,696,520</u>
<b><u>Préstamo comercial</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Accionista	-	839,464
		<u>6,296,809</u>	<u>8,535,984</u>
<b><u>Porción no corriente</u></b>			
Black Eye	Control común	2,334,651	2,303,393
Nokcha S.A.	Control común	318,394	359,268
		<u>2,653,045</u>	<u>2,662,661</u>
		<u>8,949,854</u>	<u>11,198,645</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Accionista	101,236	18,325
Enchapes Decorativos S.A.	Accionista	23,870	16,135
Sociedad Agropecuaria Amador			
Arias Andrade Cía. Ltda.	Subsidiaria	277,200	199,012
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	Control común	711	-
		<u>403,017</u>	<u>233,472</u>

**Remuneración personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros claves al personal que conforma el Directorio, Presidencia Ejecutiva, Gerencia General y Gerencias claves.

Los costos por remuneraciones del personal clave, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones y honorarios	<u>1,373,535</u>	<u>1,395,520</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	670,003	1,623,785
Impuesto a la renta diferido	621,837	(156,714)
Ajustes de Impuesto a la renta años anteriores	-	5,101
	<u>1,291,840</u>	<u>1,472,172</u>

**20.1 Impuesto corriente**

Conciliación contable - tributaria:

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	2,814,291	4,571,473
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(459,424)</u>	<u>(708,754)</u>
	2,354,867	3,862,719
Menos - Ingresos exentos	(444,326)	(196,452)
Menos - Otras deducciones	(98,829)	(161,653)
Más - Otros ingresos exentos	63,908	27,798
Más - Gastos no deducibles	<u>1,760,759</u>	<u>4,621,155</u>
	1,281,512	4,290,848
Utilidad Gravada	3,636,379	8,153,567
Reinversión y Capitalizar	1,300,000	1,700,000
Base tributaria	2,336,379	6,453,567
Tasa impositiva (con reinversión)	12%	12%
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>670,003</u>	<u>1,623,785</u>

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Situación fiscal:**

Los años 2014 a 2016, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

#### **Impuesto a la renta año 2012**

Mediante Orden de Determinación N°RC1-GCODETC14-00002 del 26 de junio de 2014, la administración Tributaria dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2012. El 26 de febrero del 2015 el Servicio de Rentas Internas mediante oficio N°dz3-AGFFFODIC15-00000002 informa a la Administración de la Compañía la fecha de inicio de inspección, la misma que se inició el 3 de marzo del 2015. El 17 de noviembre del 2015, se recibió el último requerimiento de información por parte de la Administración tributaria, el cual fue entregado en su totalidad.

Con la promulgación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos emitida el 5 de mayo del 2015, la Administración de la Compañía decide beneficiarse de la normativa vigente, aún sin tener la resolución final de la Administración Tributaria, la Administración efectúa el pago del Impuesto a la renta por US\$259,337.

El 14 de marzo del 2016 el Servicio de Rentas Internas y Aglomerados Cotopaxi S.A se reunieron a la revisión y lectura del ACTA BORRADOR DE DETERMINACION TRIBUTARIA No.- DZ3-AGFARBC16-00000001, luego de haber cancelado el valor de \$259,337, cuando estuvo vigente la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, el saldo queda por pagar de US\$59,515, se procedió a dar un plazo improrrogable de veinte días hábiles para presentar documentos de descargo, durante este plazo la compañía entregó documentación, informes para mitigar el valor a pagar, el mismos que no tuvieron ningún efecto.

El 21 de abril del 2016 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el ACTA DEFINITIVA, mediante ACTA DE DETERMINACION 05201624900352268, en la cual el valor a pagar asciende a US\$59,515.

Con fecha 23 de agosto del 2016, la Compañía presentó la demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.-1, en el cual se encuentra hasta en el momento en etapa de pruebas.

Mediante Orden de Determinación N°PCO-ASODETC17-00000002 del 19 de abril de 2017, la administración Tributaria dispone el inicio del proceso de re-determinación de las obligaciones tributarias del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2012. El 19 de mayo del 2017 el Servicio de Rentas Internas mediante oficio N°PCO-ASOORIC17-00000006 realiza un requerimiento de información, el cual fue entregado en su totalidad.

El 28 de diciembre del 2017 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el ACTA DEFINITIVA, mediante ACTA DE DETERMINACION 05201724901276124, en la cual el valor a pagar asciende a US\$259,996, con fecha 18 de mayo de 2017, la compañía presentó un reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Impuesto a la renta año 2014**

Mediante Orden de Determinación N°PCO-ASODETC16-00000005 del 15 de diciembre del 2016, la administración Tributaria dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2014. El 4 de enero del 2017 el Servicio de Rentas Internas mediante oficio N°PCO-ASOORIC16-00000008, realiza el primer requerimiento de información, el cual fue entregado en su totalidad. Durante el año 2017 también hubo inspecciones y otros requerimientos más que solicito del Servicio de Rentas Internas los mismos que fueron entregados en su totalidad. El 8 de febrero del 2018 fue el último requerimiento de información que se entregó a la Administración tributaria.

#### **Impuesto a la renta año 2006**

Con fecha 11 de noviembre del 2009, la Administración de la Compañía, recibió del Servicio de Rentas Internas la Acta de Determinación Tributaria No. 1720090100428 correspondiente a la revisión del Impuesto a la renta y anticipos del ejercicio económico 2006. Con fecha 26 de mayo de 2010, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente el reclamo y estableció como valor a pagar US\$217,846, no incluye cargos por mora y multas. Con fecha 12 de enero de 2011, se abrió la causa a prueba, habiéndose evacuado las mismas hasta el mes de abril de 2011. En ese estado de la causa, se ha dirigido la correspondiente solicitud para que se declare cerrado el término de prueba y se dicten autos para sentencias siendo el último escrito al proceso mediante providencia de fecha 9 de diciembre del 2016. La cuantía de la demanda se ha disminuido a US\$197,178.

En esta fase final la Administración en conjunto con sus Asesores Tributarios han emitido varios escritos reiterando su solicitud, siendo el último documento emitido el 8 de marzo del 2016.

En estos momentos no es posible anticipar razonablemente el resultado de estos asuntos; por este motivo no se ha constituido una provisión al 31 de diciembre del 2017.

#### **Legislación sobre precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía considera que debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y que el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, no habrá impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la Jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de Sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio, estos rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las reformas tributarias, si tendrán un impacto en las operaciones de la misma. Debido principalmente a que se generaran gastos no deducibles por efecto de la reforma correspondiente a desahucio y jubilación patronal, adicionalmente, se incrementará la tarifa impositiva de impuesto a la renta del 22% al 25% lo que significa que la compañía pague más impuesto a la renta en los próximos años por efecto de esta Reforma Tributaria.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**20.2 Impuesto a la renta diferido**

El análisis del Impuesto diferido pasivos es el siguiente:

Al 1 de enero del 2016	4,775,529
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(156,713)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	4,618,816
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>621,837</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>5,240,653</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Por propiedades planta y equipos</u>	<u>Activo biológico</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016	4,452,604	322,925	4,775,529
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(156,713)</u>	-	<u>(156,713)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	4,295,891	322,925	4,618,816
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>622,702</u>	<u>(865)</u>	<u>621,837</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>4,918,593</u></u>	<u><u>322,060</u></u>	<u><u>5,240,653</u></u>

**21. PROVISIONES Y BENEFICIOS EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Saldo al 1 de enero	Incrementos	Utilizaciones y/o reversiones	Saldo al 31 de diciembre
<b>Año 2017</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	1,228,538	8,652,596	(8,795,466)	1,085,668
Impuestos por pagar (2)	1,498,117	10,768,634	(12,158,117)	108,634
Provisiones	317,607	22,597,147	(22,277,871)	636,883
	<u>3,044,262</u>	<u>42,018,377</u>	<u>(43,231,454)</u>	<u>1,871,185</u>
<b>Pasivos no corrientes (3)</b>				
Provisión por desahucio	1,131,400	139,548	(173,216)	1,097,732
Provisión para jubilación patronal	4,284,139	573,311	(872,619)	3,984,831
	<u>5,415,539</u>	<u>712,859</u>	<u>(1,045,835)</u>	<u>5,082,563</u>
<b>Año 2016</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	929,780	9,541,090	(9,242,332)	1,228,538
Impuestos por pagar (2)	1,172,070	13,458,574	(13,132,527)	1,498,117
Provisiones	370,095	31,943,342	(31,995,830)	317,607
	<u>2,471,945</u>	<u>54,943,006</u>	<u>(54,370,689)</u>	<u>3,044,262</u>
<b>Pasivos no corrientes (3)</b>				
Provisión por desahucio	1,001,294	137,462	(7,356)	1,131,400
Provisión para jubilación patronal	3,392,535	557,349	324,255	4,284,139
	<u>4,393,829</u>	<u>694,811</u>	<u>326,899</u>	<u>5,415,539</u>

- (1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral del año US\$938,295 (2016: US\$1,067,013).
- (2) Incluye principalmente el efecto neto de: (i) Impuesto al Valor Agregado por US\$190,241 (2016: US\$380,806); y (ii) crédito tributario del Impuesto a la renta por US\$125,760 (2016: US\$827,621).
- (3) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios a la Compañía.

**22. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

**a) Composición:**

	2017	2016
Jubilación patronal	3,984,831	4,284,139
Desahucio	1,097,732	1,131,400
	<u>5,082,563</u>	<u>5,415,539</u>

**b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:**

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.10%	4.20%
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.50%	11.66%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

c) El movimiento del año:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	4,284,139	3,392,535	1,131,400	1,001,293	5,415,539	4,393,828
Costo laboral por servicios actuariales	393,377	409,434	92,029	93,806	485,406	503,240
Costo financiero	179,934	147,915	47,519	43,656	227,453	191,571
Pérdidas/(ganancias) actuariales (Beneficios pagados)	(419,896)	(46,650)	(116,478)	(31,681)	(536,374)	(78,331)
Costo de servicio pasados	-	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(139,594)	(85,693)	-	-	(139,594)	(85,693)
Al 31 de diciembre	<u>3,984,831</u>	<u>4,284,139</u>	<u>1,097,732</u>	<u>1,131,400</u>	<u>5,082,363</u>	<u>5,415,539</u>

d) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral por servicios actuariales	393,377	409,434	92,029	93,806	485,406	503,240
Costo por financiero	179,934	147,915	47,519	43,656	227,453	191,571
Al 31 de diciembre	<u>573,311</u>	<u>557,349</u>	<u>139,548</u>	<u>137,462</u>	<u>712,859</u>	<u>694,811</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancias/(pérdidas) actuariales	<u>(452,723)</u>	<u>466,597</u>	<u>(56,738)</u>	<u>24,325</u>	<u>(509,461)</u>	<u>490,922</u>

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **23. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 es de 26.2 millones y 2016 está en los 24.5 millones de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una respectivamente.

#### **24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### Resultados acumulados - Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

##### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **25. COMPROMISOS – Contrato de préstamos**

Durante el año 2013, la compañía Grupo Maderero GEM Corp. S.L.U. (accionista principal del Grupo), mantiene una línea de crédito de US\$24,8 millones, mediante la firma de un contrato de préstamo de largo plazo con las siguientes entidades financieras del exterior: DEG - DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (Alemania), FMO - NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V. (Holanda) y PROPARGO - SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPÉRATION ECONOMIQUE S.A. (Francia). En este contrato se estipula que Aglomerados Cotopaxi S.A. sea uno de los garantes solidariamente responsables por los montos de crédito que se deriven de este contrato de préstamo. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha tenido que constituir nuevos avales relacionados a este préstamo.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos adicionales al mencionado en el párrafo anterior que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación como evento subsecuente.

\* \* \* \*

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de Aglomerados Cotopaxi S.A. y su Subsidiaria considera que la situación económica del año 2017, ha originado nuevas estrategias en sus operaciones, como es la ampliación de en términos de créditos con clientes, proveedores locales y del exterior. Las medidas que ha adoptado la Administración son la eficiencia en el costo de ventas, nuevas tendencias de los productos, estrategias del servicio al cliente, elementos fundamentales que servirán para continuar operando en forma rentable.

#### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de Gerencia General de fecha 19 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados-**

Los presentes estados financieros consolidados de la Sucursal, y sus subsidiarias se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal, su subsidiaria y su entidad de propósito especial. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que las compañías del Grupo no han adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros consolidados de las compañías a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general, se esperan impactos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones de ventas de productos presentan una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración se encuentra evaluando la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; por lo tanto, se esperan efectos moderados en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas, para los cuales el período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 75 a 100 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico alto, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras, tendrían un impacto importante en los estados financieros separados, el cual está siendo evaluado por la Administración frente a la situación actual.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- iii) NIIF 16: La Compañía tiene compromisos de arrendamientos operativos, por lo que prevé que existan impactos moderados en la aplicación de esta norma, los cuales están siendo evaluados por la Administración.

#### **2.2 Consolidación**

##### **Subsidiarias**

Subsidiarias son todas las entidades que la Compañía controla; lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía ha aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 - "Estados financieros consolidados", con base en los cuales las transacciones, los saldos, ingresos y gastos entre la Compañía y su subsidiaria se eliminan. Las políticas contables de la Subsidiaria han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por Aglomerados Cotopaxi S.A. y Subsidiaria.

#### **2.3 Traducción de moneda extranjera**

##### **(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros consolidados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

##### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros consolidados en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado consolidado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

**Activos financieros disponibles para la venta:** representados en el estado consolidado de situación financiera por inversiones en acciones mantenidas principalmente en Enchapes Decorativos S.A. ENDESA y otras menores. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado consolidado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado consolidado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y con compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por FORESTEK INTERNACIONAL C.V (ventas al exterior) y Empresa Durini Industria Maderera C.A EDIMCA (ventas locales) compañía relacionada por la venta de productos (Aglomerado y MDF principalmente) en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es de 100 y 75 días respectivamente.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, seguros, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

- b) **Activos financieros disponibles para la venta:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

Para la Compañía, estos activos corresponden principalmente a inversiones en entidades relacionadas en las que se mantienen menos del 2% de participación. Estas inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se actualizan a su valor razonable y sus efectos se registran en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Durante el período 2016 la Subsidiaria reconoció pérdidas por deterioro de la inversión registrada en la Compañía Nokcha S.A. Ver Nota 2.5.3.

- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.
- ii) Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
- iii) **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses,

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado consolidado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

- iv) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2016 Administración ha reconocido pérdidas por deterioro de la participación accionaria que mantiene en la Compañía Nokcha S.A., misma que a la fecha de emisión de este documento se encuentra en proceso de liquidación.

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

### **2.7 Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, menos los valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u> (promedio)
Edificios e Instalaciones	20-40
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos forestales	12
Vehiculos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.8 Otros Activos

Corresponde a inventario de repuestos estratégicos, que utilizara el departamento de mantenimiento para mantener operativa las líneas de producción, en el largo plazo que se registra al costo, o a su valor neto de realización el que resulte menor.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

En noviembre del 2015 el Directorio aprueba la reactivación de Proyecto Aserradero con la percepción de generar flujos de caja positivos reanudando sus actividades a partir de enero del 2016.

Los activos relacionados a esta línea de negocio fueron sometidos a pruebas de deterioro concluyendo que el saldo del mismo se mantiene y se sigue depreciando pues su monto es recuperable a través de la venta, por lo que es superior al valor en libros.

Durante el período en revisión no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

#### **2.10 Inversiones forestales**

La NIC 41 exige que los activos biológicos, en este caso las denominadas inversiones forestales, tales como los bosques en pie, se muestren en el Estado de Situación Financiera a valores razonables. Los bosques son registrados al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones forestales se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal.

Las plantaciones forestales que se presentan en activos corrientes corresponden a aquellas que serán cosechadas y vendidas en el corto plazo y forman parte del inventario.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro Otros ingresos y gastos no operacionales bajo la denominación "Revaluación Forestal NIIF".

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **2.11.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Aglomerados Cotopaxi S.A y su Subsidiaria., aplica el 25% después del análisis realizado.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que regula devolución de este anticipo.

#### **2.11.2 Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.12.2 Beneficios a empleados de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio:** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.10% (2016: 4.20%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encuentran trabajando para la Compañía.

#### **2.13 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.11 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden a provisiones para cubrir costos de energía, transporte y compras de inventario principalmente con proveedores de estos bienes o servicios.

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos descuentos otorgados y devoluciones.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de aglomerado y MDF, productos que son vendidos en su gran mayoría a su distribuidor mayorista Empresa Durini Industria Maderera C.A EDIMCA en el mercado local, y para las ventas al exterior con la entidad FORESTEK INTERNACIONAL C.V principalmente.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.15 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Activos biológicos:** La valorización de las plantaciones forestales se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realiza sobre la base de cada rodal identificado y para cada tipo de especie forestal. Es importante la calidad de las estimaciones de los futuros niveles de precios y tendencias de las ventas y los costos, así como realizar periódicamente estudios de los bosques para establecer los volúmenes de madera disponible para la cosecha y sus actuales tasas de crecimiento. Las principales consideraciones utilizadas para el cálculo de la valorización de las plantaciones forestales se presentan en la Nota 12.
- **Propiedades, planta y equipos:** en la determinación de las vidas útiles utilizadas para la depreciación, así como el valor residual y el método de depreciación utilizado, mismos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.9).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio provienen de los estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).
- **Impuesto a la renta diferido:** la Compañía realiza la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Vicepresidencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. La Vicepresidencia Financiera de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

##### (a) Riesgos de mercado

###### (i) Riesgo de cambio -

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de propiedades, planta y equipos y servicios de mantenimiento y adquisición de materias primas en el extranjero.

###### (ii) Riesgo de precio -

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de madera, resina y papel.

La Compañía se abastece de madera y resina provenientes de productores del mercado local principalmente, el precio lo fija el mercado y están en función de la evolución y proyección de los precios del mercado. La Compañía considera que se realizan acciones para mitigar el riesgo asociado al precio, a pesar de las condiciones del mercado local, la Compañía mantiene contratos de abastecimiento en resina y un patrimonio forestal propio, lo cual garantiza el abastecimiento de materias primas para la producción.

###### (iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La política de la Compañía es mantener el endeudamiento diversificado y en una combinación de tasas fijas y variables.

Durante el año 2017 y 2016 el endeudamiento de la Compañía que devenga tasas de interés variables culminó en US\$7,533,363 y US\$4,094,098, respectivamente y de los cuales US\$3,736,894 y US\$664,276 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto pues la tasa activa referencial durante el 2017 y 2016 se ha mantenido aproximadamente en el 8.13% (2016: 8.95%).

#### **(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan principalmente a Empresa Durini Industria Maderera C.A. EDIMCA y FORESTEK INTERNACIONAL C.V, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 60 a 100 días, con los cuales se mantiene históricamente buenas relaciones comerciales.

#### **(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido se mantienen en las cuentas bancarias y/o inversiones, pues el uso del mismo es de corto plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo con lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos con instituciones financieras	3,796,469	2,819,332	917,562
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,607,147	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	125,817	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			
Préstamos con instituciones financieras	3,429,822	365,418	298,858
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,686,606	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	34,460	-	-

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos a corto plazo.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos con instituciones financieras	7,533,363	4,094,098
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,607,147	4,686,606
Cuentas por pagar entidades relacionadas	125,818	34,460
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,354,320)</u>	<u>(2,231,321)</u>
Deuda neta	11,912,008	6,583,843
Total patrimonio	<u>64,580,012</u>	<u>63,333,339</u>
Capital total	<u>76,492,020</u>	<u>69,917,182</u>
Ratio de apalancamiento	16%	9%

El aumento del apalancamiento en relación al año anterior se debe principalmente a la concesión de nuevos créditos los mismos que sirven para cubrir las necesidades operativas.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,354,320	-	2,231,321	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	16,212,333	-	11,283,272	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,687,637	2,653,045	7,786,968	2,662,661
Otras cuentas por cobrar	1,853,665	16,068	1,106,116	22,862
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>				
Acciones	6,158	-	6,150	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>26,124,113</b>	<b>2,669,113</b>	<b>22,413,827</b>	<b>2,685,523</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con instituciones financieras	3,769,469	3,736,894	3,429,822	664,276
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,607,147	85,500	4,686,606	128,970
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	125,817	-	34,460	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>10,502,433</b>	<b>3,822,394</b>	<b>8,150,888</b>	<b>793,246</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros presentados en el Estado de Situación Financiera se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

**6. INGRESOS POR VENTAS**

Los ingresos por ventas operaciones son agrupados de acuerdo al tipo de productos que vende la empresa:

	2017	2016
Aglomerado	19,474,345	17,894,386
Fibraplac	22,562,331	23,068,630
Madera	2,049,836	2,004,691
Otros	42,562	32,456
	<b>44,129,074</b>	<b>43,000,163</b>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>			
Consumo de materias primas	20,636,791	-	20,636,791
Remuneraciones y beneficios sociales	4,138,999	3,943,030	8,082,029
Mantenimiento y repuestos	2,971,548	304,113	3,275,661
Energía, combustible y agua	3,338,769	75,871	3,414,640
Depreciaciones	1,235,592	158,324	1,393,916
Gastos de flete y embalaje	-	1,753,506	1,753,506
Servicios de asesoría técnica	463,877	628,289	1,092,166
Participación laboral	367,204	92,220	459,424
Impuestos y Contribuciones	-	585,367	585,367
Gastos de viaje y atenciones	-	127,287	127,287
Publicidad y promociones	-	310,299	310,299
Arriendos	-	25,624	25,624
Otros gastos menores	106,241	885,412	991,653
	<u>33,259,021</u>	<u>8,889,342</u>	<u>42,148,363</u>
<b>2016</b>			
Consumo de materias primas	18,503,585	-	18,503,585
Remuneraciones y beneficios sociales	3,843,613	4,118,446	7,962,059
Mantenimiento y repuestos	2,340,873	244,684	2,585,557
Energía, combustible y agua	2,693,954	80,533	2,774,487
Depreciaciones	1,237,935	184,171	1,422,106
Gastos de flete y embalaje	-	1,512,765	1,512,765
Servicios de asesoría técnica	426,108	506,598	932,706
Participación laboral	595,352	113,402	708,754
Impuestos y Contribuciones	-	501,086	501,086
Gastos de viaje y atenciones	-	124,366	124,366
Publicidad y promociones	-	113,922	113,922
Arriendos	-	30,859	30,859
Otros gastos menores	89,218	2,231,023	2,320,241
	<u>29,730,638</u>	<u>9,761,855</u>	<u>39,492,493</u>

**8. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Incentivos forestales (1)	247,874	18,879
Ganancia en inventarios de madera en pie	90,360	268,551
Pérdida en venta de activos fijos	(7,562)	(7,029)
Diferencia en cambio	(144,991)	(102,392)
Otros ingresos (gastos) menores (3)	177,180	(149,854)
Contribucion solidarias (2)	-	188,508
Total	<u>362,861</u>	<u>216,663</u>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el año 2017, se recibió US\$247,874 (2016: US\$18,879) por concepto del convenio forestal que se tiene con el MAGAP y el pago lo realiza la CFN.
- (2) Mediante Registro Oficial 759, se creó la Ley Orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril del 2016, el cual se crearon 4 tipos de contribuciones solidarias: remuneraciones, patrimonio, utilidades y bienes inmuebles y derechos representativos en el exterior.
- (3) Corresponde a intereses ganados por los préstamos otorgados US\$137,513, Venta materiales Directos US\$10,675, Venta Plantas US\$2,558 y Otros ingresos US\$26,434.

#### 9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	6,400	6,502
Bancos (1)	304,309	2,186,816
Inversiones temporales (2)	<u>2,043,611</u>	<u>38,003</u>
	<u><u>2,354,320</u></u>	<u><u>2,231,321</u></u>

- (1) Comprende saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior que se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco del Pacífico S.A.	22,553	1,133,456
Banco de Guayaquil S.A.	875	478
Banco de Bolívariano S.A	142,597	394
Banco Internacional	2,298	982,877
Banco Produbanco Grupo Promerica	28,022	69,611
Banco del Pichincha C.A	<u>18,408</u>	<u>-</u>
	<u>214,753</u>	<u>2,186,816</u>
<u>Bancos del exterior</u>		
Banisi Internacional de Costa Rica	<u>89,556</u>	<u>-</u>
	<u><u>304,309</u></u>	<u><u>2,186,816</u></u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) En el año 2017, la compañía realizó las siguientes inversiones.

			<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones-Overnight</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>		
Banco Diners Club	3.40% -6.00%	92-367 días	629,211	-
Banco del Pacifico S.A.	3.75% -4.25%	82-152 días	314,400	-
Fondo Real	3.28%	8 días	400,000	-
Fondo FIXED	4.62%	90 días	700,000	-
Banco del Pichincha-Overnight	0.44%	3 días	-	38,003
			<u>2,043,611</u>	<u>38,003</u>

**10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes Nacionales	1,722,037	1,620,478
Clientes Exterior	18,778,781	13,563,122
(-) Provisión por deterioro de cartera (1)	<u>(4,288,485)</u>	<u>(3,900,328)</u>
	<u>16,212,333</u>	<u>11,283,272</u>
Antigüedad	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por Vencer		
0-30 días	3,512,846	3,156,691
31-60 días	1,040,752	1,060,980
61-120 días	944,730	1,208,079
121-365 días	1,950,868	1,458,814
Mas 365 días	5,346,339	4,398,708
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,416,798</u>	<u>-</u>
	<u>16,212,333</u>	<u>11,283,272</u>

(1) Movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	3,900,328	2,154,938
Incremento de la provisiones	401,632	1,751,584
Bajas	<u>(13,475)</u>	<u>(6,194)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,288,485</u>	<u>3,900,328</u>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) El incremento de la provisión en el 2017 comprende principalmente US\$196.272 (Nokcha), US\$133.918 (Carpintex), US\$15.929 (Montenegro Roberto) y US\$42.038 (demás clientes). En el año 2016 se provisiono US\$1,660,126 (Forestek Internacional C.V), US\$68,268 (Nokcha) y US\$16,996 (demás clientes), de lo mencionado, no se prevé pérdidas adicionales futuras. En año 2017 la Administración decidió no incrementar la provisión por deterioro, de la cartera con Forestek Internacional C.V, debido a que se llegó a un acuerdo transaccional para que dicha sociedad mediante una dación de pago compense la cuenta por cobrar mantenida. Ver nota 1.

#### 11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia primas	3,077,047	2,659,719
Productos terminado	1,360,854	862,394
Productos en proceso	1,362,158	878,706
Importaciones en tránsito	1,056,818	427,781
	<u>6,856,877</u>	<u>4,828,600</u>

Los inventarios de materias primas reconocidos en el costo de ventas se muestran en la Nota 7.

#### 12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Corrientes</u></b>		
Seguros por cobrar (1)	448,740	456,378
Otros créditos	150,969	179,434
Impuestos	214,551	160,568
Anticipos contratistas (2)	681,621	239,089
Empleados (3)	367,784	70,647
	<u>1,863,665</u>	<u>1,106,116</u>
<b><u>No corrientes</u></b>		
Otros créditos (4)	<u>16,068</u>	<u>22,862</u>

- (1) Corresponde principalmente a: (i) Póliza general de todo riesgo, vehículos, maquinaria, seguro agrícola, contratada con QBE Seguros Colonial, la misma que se ha venido renovando anualmente durante el período 2017 el monto asegurado es por US\$81,941,831 (2016:US\$81,193,742).

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (2) Incluye a anticipos a Proveedores del Exterior US\$533,158 (Por la adquisición de repuestos para la presa US\$313,260, dosificador de resina US\$140,727, repuestos para el quemado de vapor US\$64,997, otros US\$14,174) y otros anticipos US\$148,463 (2016:US\$176,329).
- (3) Incluye a Cuentas por Cobrar a Terceros US\$ 159,012, Empleados Vehículos US\$168,828, Impuesto a la Salida de Divisas US\$39,944. (2016: US\$70,647)
- (4) Incluye depósitos en Garantías por US\$6,231 y otras cuentas menores por US\$9,837 (2016: US\$22,862).

### **13. INVERSIONES FORESTALES**

La empresa ha venido comprando predios desde el año 1978 y en total ha reunido un aproximado de 17,000 hectáreas. Algunos de estas haciendas fueron adquiridas solo el suelo y otras ya con bosque instalado en edades menores. En total se tiene que la superficie actual de plantaciones forestales ocupa el 68.18% (2016: 71.48%) de las superficies de las haciendas.

Las propiedades de la Compañía se encuentran al Sur de la provincia de Pichincha y Norte de la provincia de Cotopaxi, alrededores de la carretera panamericana principalmente cercanas a la ciudad de Lasso.

En la actualidad las haciendas se agrupan en rodales que representan las unidades de manejo forestal. Las distintas haciendas tienen su superficie divididas en rodales, los cuales están constituidos principalmente por una especie forestal. Así tenemos las siguientes especies en los rodales: eucaliptus globulus, pinus patula, pinus radiata, de estas las más importantes para su procesamiento son eucaliptus globulus, pinus patula y pinus radiata y las que ocupan la mayor superficie de las haciendas.

Actualmente la Compañía direcciona la madera como materia prima, al abastecimiento de toda la producción para la elaboración de tableros y MDF de la planta industrial.

En el mes noviembre del 2016, en Directorio analizó la reactivación del Proyecto Aserradero bajo la percepción de generar flujos de caja positivos por lo que en enero del 2016 la línea comercial entra nuevamente en operación.

Las áreas de investigación son pequeñas superficies dedicadas a la observación del crecimiento y comportamiento de los árboles en su desarrollo, por tanto al llegar a su periodo de madurez éstos serán cosechados.

A continuación el movimiento de los activos biológicos:

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	14,199,893	14,380,685
(+) Adiciones (1)	995,111	775,384
(-) Retiros por cosecha (2)	(1,616,836)	(1,785,667)
(+) Cambios en el valor razonable (3)	<u>261,270</u>	<u>829,491</u>
Saldo al final	<u><u>13,839,438</u></u>	<u><u>14,199,893</u></u>

- (1) Corresponde a los trabajos de las plantaciones, por mantenimiento, podas, raleos, seguros del año en curso.
- (2) Corresponde a la baja, para el ingreso de la madera al inventario.
- (3) Corresponde a las proyecciones del valor futuro de los rodales.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Trabajos en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>								
Costo histórico	19,078,083	3,691,530	22,226,195	419,011	830,868	1,563,153	19,403	47,528,223
Depreciación acumulada	-	(624,245)	(6,605,675)	(184,419)	(520,911)	(556,325)	-	(8,470,573)
Valor en libros	<u>19,078,083</u>	<u>3,067,285</u>	<u>15,620,520</u>	<u>234,591</u>	<u>309,957</u>	<u>706,828</u>	<u>19,403</u>	<u>39,057,650</u>
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones	-	2,801	55,890	7,541	59,210	166,725	19,852	311,019
Bajas y ventas	-	-	-	-	(41,554)	(82,888)	-	(124,442)
Costo	-	-	-	-	35,322	43,643	-	78,965
Depreciación (Nota 6)	-	(106,935)	(1,141,828)	(26,214)	(50,909)	(96,310)	-	(1,422,106)
Valor al 31 de diciembre del 2016	<u>19,078,083</u>	<u>3,063,141</u>	<u>14,534,582</u>	<u>215,218</u>	<u>252,026</u>	<u>738,091</u>	<u>39,255</u>	<u>37,001,096</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo histórico	19,078,083	3,694,221	22,282,085	426,352	847,524	1,346,990	39,255	47,714,810
Depreciación acumulada	-	(631,180)	(7,247,503)	(210,633)	(615,428)	(608,899)	-	(9,813,714)
Valor en libros	<u>19,078,083</u>	<u>3,063,141</u>	<u>14,534,582</u>	<u>215,918</u>	<u>332,036</u>	<u>738,091</u>	<u>39,255</u>	<u>37,001,096</u>
<b>Movimiento 2017</b>								
Adiciones (1)	-	57,057	452,227	3,486	36,116	204,699	995,325	1,748,910
Transferencias	-	-	774,491	-	-	-	(774,491)	-
Costo histórico	-	-	(6,794)	(825)	(3,504)	(190,092)	-	(301,315)
Depreciación	-	-	2,965	580	2,876	108,776	-	115,197
Depreciación (Nota 6)	-	(108,400)	(1,105,855)	(36,062)	(48,039)	(95,470)	-	(1,392,916)
Valor al 31 de diciembre del 2017	<u>19,078,083</u>	<u>3,011,708</u>	<u>14,651,616</u>	<u>193,097</u>	<u>209,475</u>	<u>766,004</u>	<u>260,089</u>	<u>38,170,072</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>								
Costo histórico	19,078,083	3,751,378	23,502,009	429,213	880,136	1,361,597	260,089	49,262,505
Depreciación acumulada	-	(739,670)	(8,850,393)	(236,115)	(670,661)	(595,593)	-	(11,092,433)
Valor en libros	<u>19,078,083</u>	<u>3,011,708</u>	<u>14,651,616</u>	<u>193,097</u>	<u>209,475</u>	<u>766,004</u>	<u>260,089</u>	<u>38,170,072</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de una Cargadora TIGERCAT por US\$395,268.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. OTROS ACTIVOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arandelas, discos y motores	3,314,214	3,183,182
Filtros y válvulas	115,114	294,446
Aceites y lubricantes	39,693	31,328
Soluciones de limpieza	21,018	1,298
Otros	215	-
	<u>3,490,254</u>	<u>3,510,254</u>

Al 31 de diciembre se ha realizado un análisis de obsolescencia por parte de la administración y con fecha 15 de diciembre del 2017, se ha concluido que no existe deterioro.

**16. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

El saldo se compone de:

Institución	2017	2016	2017		2016	
			Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
<b>Sobregiros Bancarios</b>						
Banco del Fichincha	10	10	150,152	-	213,519	-
Intereses por pagar	-	-	-	-	22,631	-
<b>Prestamos</b>						
Banco de Guayaquil (2)	8.00-9.02	8.00-9.02	-	-	943,027	-
Banco Produbanco - Grupo Proamerica (3)	8.51 - 9.02	8.51 - 9.02	2,083,204	2,356,324	69,416	-
Northstar Trade Finance Inc (4)	4.02	4.02	22,738	-	50,913	17,301
Banco del Pacífico (5)	8.25 - 9.02	8.25 - 9.02	908,920	1,130,570	299,186	646,975
Banco del Fichincha (6)	8.95 - 9.02	8.95 - 9.02	-	-	839,464	-
Banco del Bolivariano (7)	8.83 - 11.08	8.83 - 11.08	631,455	250,000	991,666	-
			<u>3,796,469</u>	<u>3,736,894</u>	<u>3,429,822</u>	<u>664,276</u>

(1) Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo son:

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Años</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
2017	-	12,300
2018	-	353,118
2019	1,627,467	298,858
2020	1,191,865	-
2021	770,665	-
2022	146,897	-
	<u>3,736,894</u>	<u>664,276</u>

- (2) Correspondía a un préstamo obtenido como capital de trabajo, contratado por un plazo de 58 meses desde el 15 de enero del 2013 hasta el 15 de octubre del 2017 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía una prenda industrial, la planta de tratamiento de aguas.
- (3) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, y financiamiento de activos, contratado por un plazo de 48 meses desde el 30 de marzo del 2017 hasta el 6 de septiembre del 2021 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía hipotecaria las haciendas de Ashigua, Ilitio Alta, Santa María, Moreta.
- (4) Corresponde a préstamos obtenidos como financiamiento de activos, contratado por un plazo de 58 meses desde el 17 de agosto del 2013 hasta el 17 de mayo del 2018 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía una prenda industrial el Skidder.
- (5) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo y financiamiento de activos, contratado por un plazo de 60 meses desde el 10 de noviembre del 2016 hasta el 26 de octubre del 2022 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía hipotecaria, la hacienda Cuchitingue e Inventario.
- (6) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 12 meses desde el 06 de octubre del 2016 hasta el 01 de octubre del 2017 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía hipotecaria, la hacienda Nieves y el Censo.
- (7) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, y financiamiento de activos, contratado por un plazo de 24 meses desde el 30 de junio del 2016 hasta el 21 de octubre del 2019 a una tasa de interés variable. La Compañía entregó como garantía hipotecaria, las haciendas de Lapag, Barrancas y San Elías.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores Nacionales	6,603,160	4,317,982
Otras cuentas por pagar	3,987	368,624
	<u>6,607,147</u>	<u>4,686,606</u>

Corresponde principalmente a compra de materia prima y servicios.

**18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de productos</u>		
Empresa Durini Industrial del MaderaC.A.- Edimca (1)	25,144,756	23,719,758
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	549,289	372,130
Agrícola San Agustín Sanagus S.A.	22,274	-
Enchapes Decorativos S.A.	154,424	314,859
Otros	238,064	-
	<u>26,108,807</u>	<u>24,406,747</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Empresa Durini Industrial del MaderaC.A.- Edimca	151,453	66,242
Enchapes Decorativos S.A.	74,445	84,810
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	2,400	-
	<u>228,298</u>	<u>151,052</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Otros	196,811	-
	<u>196,811</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos concedidos</u>		
Empresa Durini Industria de Madera C.A Edimca (2)	-	1,000,000
	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
<u>Intereses</u>		
Black Eye	65,301	335,958
	<u>65,301</u>	<u>335,958</u>

- (1) Se presenta neto por descuentos otorgados a la Compañía por cumplimiento de volumen de compras de inventario.
- (2) Con fecha 6 de octubre del 2016, la Compañía otorgo un préstamo por US\$1,000,000 a Empresa Durini Industria de Madera C.A - Edimca a un plazo de 12 meses y una tasa de interés anual del 10.23%. El cual fue cancelado en su totalidad hasta en el mes de noviembre del 2017.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u></b>			
<b><u>Porción corriente</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Control común	5,102,937	6,113,701
Nokcha S.A	Control común	-	-
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	Control común	276,598	102,258
Enchapes Decorativos S.A.	Accionista	15,056	4,829
Black Eye	Control común	65,301	165,398
Otros	Control común	227,745	561,318
		<u>5,687,637</u>	<u>6,947,504</u>
<b><u>Préstamo comercial</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca		-	839,464
		<u>5,687,637</u>	<u>7,786,968</u>
<b><u>Porción no corriente</u></b>			
Black Eye		2,334,651	2,303,393
Nokcha S.A		318,394	359,268
		<u>2,653,045</u>	<u>2,662,661</u>
<b><u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Control común	101,236	18,325
Enchapes Decorativos S.A.	Control común	23,870	16,135
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	Control común	711	-
		<u>125,817</u>	<u>34,460</u>

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros claves al personal que conforma el Directorio (Presidente del Directorio, 3 Directores Principales y 3 Directores Suplentes), Presidencia Ejecutiva, Gerencia General y Gerencias claves.

Los costos por remuneraciones del personal clave, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones y honorarios	<u>1,373,535</u>	<u>1,395,520</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	681,786	1,642,383
Impuesto a la renta diferido	484,807	(126,442)
Ajustes de Impuesto a la renta años anteriores (1)	-	5,101
	<u>1,166,593</u>	<u>1,521,042</u>

(1) Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Intereses, Multa y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2016, en relación con lo cual canceló voluntariamente diferencias determinadas por cálculos internos en el Impuesto a la renta de los ejercicios 2012 y 2013 y redimió el 100% de los intereses, multas y recargos.

**19.1 Impuesto corriente**

(b) Conciliación tributaria-contable:

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta (*)	2,814,291	4,571,473
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(459,424)</u>	<u>(708,754)</u>
	2,354,867	3,862,719
Menos - Ingresos exentos	(444,326)	(196,452)
Menos - Otras deducciones	(98,829)	(161,653)
Más - Otros ingresos exentos	63,908	27,798
Más - Gastos no deducibles	<u>1,760,759</u>	<u>4,621,155</u>
	1,281,512	4,290,848
Utilidad Gravada	3,636,379	8,153,567
Reinversión y Capitalizar	1,300,000	1,700,000
Base tributaria	2,336,379	6,453,567
Tasa impositiva (con reinversión)	12%	12%
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta (Aglomerados Cotopaxi S.A.)	<u>670,003</u>	<u>1,623,785</u>
Anticipo mínimo (Subsidiaria)	<u>11,783</u>	<u>18,598</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>681,786</u>	<u>1,642,383</u>

(\*) La restructuración de estados financieros no implica un re-cálculo del Impuesto a la renta.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Situación fiscal:**

Los años 2014 a 2017, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

#### **Impuesto a la renta año 2012**

Mediante Orden de Determinación N°RC1-GCODETC14-00002 del 26 de junio de 2014, la administración Tributaria dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2012. El 26 de febrero del 2015 el Servicio de Rentas Internas mediante oficio N°dz3-AGFFODIC15-00000002 informa a la Administración de la Compañía la fecha de inicio de inspección, la misma que se inició el 3 de marzo del 2015. El 17 de noviembre del 2015, se recibió el último requerimiento de información por parte de la Administración tributaria, el cual fue entregado en su totalidad.

Con la promulgación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos emitida el 5 de mayo del 2015, la Administración de la Compañía decide beneficiarse de la normativa vigente, aún sin tener la resolución final de la Administración Tributaria, la Administración efectúa el pago del Impuesto a la renta por US\$259,337.

El 14 de marzo del 2016 el Servicio de Rentas Internas y Aglomerados Cotopaxi S.A se reunieron a la revisión y lectura del ACTA BORRADOR DE DETERMINACION TRIBUTARIA No.- DZ3-AGFARBC16-00000001, luego de haber cancelado el valor de \$259,337, cuando estuvo vigente la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, el saldo queda por pagar de US\$59,515, se procedió a dar un plazo improrrogable de veinte días hábiles para presentar documentos de descargo, durante este plazo la compañía entregó documentación, informes para mitigar el valor a pagar, el mismos que no tuvieron ningún efecto.

El 21 de abril del 2016 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el ACTA DEFINITIVA, mediante ACTA DE DETERMINACION 05201624900352268, en la cual el valor a pagar asciende a US\$59,515.

Con fecha 23 de agosto del 2016, la Compañía presento la demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.-1, en el cual se encuentra hasta en el momento en etapa de pruebas.

Mediante Orden de Determinación N°PCO-ASODETC17-00000002 del 19 de abril de 2017, la administración Tributaria dispone el inicio del proceso de re-determinación de las obligaciones tributarias del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2012. El 19 de mayo del 2017 el Servicio de Rentas Internas mediante oficio N°PCO-ASOORIC17-00000006 realiza un requerimiento de información, el cual fue entregado en su totalidad.

El 28 de diciembre del 2017 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el ACTA DEFINITIVA, mediante ACTA DE DETERMINACION 05201724901276124, en la cual el valor a pagar asciende a US\$259,996, con fecha 18 de mayo del 2017, la compañía presento un reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Impuesto a la renta año 2014**

Mediante Orden de Determinación N°PCO-ASODETC16-00000005 del 15 de diciembre del 2016, la administración Tributaria dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias del Impuesto a la renta del ejercicio económico 2014. El 4 de enero del 2017 el Servicio de Rentas Internas mediante oficio N°PCO-ASOORIC16-00000008, realiza el primer requerimiento de información, el cual fue entregado en su totalidad. Durante el año 2017 también hubo inspecciones y otros requerimientos más que solicito del Servicio de Rentas Internas los mismos que fueron entregados en su totalidad. El 8 de febrero del 2018 fue el último requerimiento de información que se entregó a la Administración tributaria.

#### **Impuesto a la renta año 2006**

Con fecha 11 de noviembre del 2009, la Administración de la Compañía, recibió del Servicio de Rentas Internas la Acta de Determinación Tributaria No. 1720090100428 correspondiente a la revisión del Impuesto a la renta y anticipos del ejercicio económico 2006. Con fecha 26 de mayo de 2010, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente el reclamo y estableció como valor a pagar US\$217,846, no incluye cargos por mora y multas. Con fecha 12 de enero de 2011, se abrió la causa a prueba, habiéndose evacuado las mismas hasta el mes de abril de 2011. En ese estado de la causa, se ha dirigido la correspondiente solicitud para que se declare cerrado el término de prueba y se dicten autos para sentencias siendo el último escrito al proceso mediante providencia de fecha 9 de diciembre del 2016. La cuantía de la demanda se ha disminuido a US\$197,178.

En esta fase final la Administración en conjunto con sus Asesores Tributarios han emitido varios escritos reiterando su solicitud, siendo el último documento emitido el 8 de marzo del 2017.

En estos momentos no es posible anticipar razonablemente el resultado de estos asuntos; por este motivo no se ha constituido una provisión al 31 de diciembre del 2017.

#### **Legislación sobre precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía considera que debido a que las transacciones del 2017 son similares al del año 2016, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y que el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, no habrá impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la Jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de Sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las reformas tributarias, si tendrán un impacto en las operaciones de la misma. Debido principalmente a que se generan gastos no deducibles por efecto de la reforma correspondiente a desahucio y jubilación patronal, adicionalmente se incrementara la tarifa impositiva del impuesto a la renta del 22% al 25% lo que significa que la compañía pague más impuesto a la renta en los próximos años por efectos de esta Reforma Tributaria.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)****19.2 Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

Al 1 de enero de 2016	4,930,039
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(126,440)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	4,803,599
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>484,807</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>5,288,406</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por propiedades planta y <u>equipos</u>	Por <u>provisiones</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero de 2016	5,075,751	(145,712)	4,930,039
Débito / (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(126,440)</u>		<u>(126,440)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	4,949,311	(145,712)	4,803,599
Débito / (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>485,672</u>	<u>(865)</u>	<u>484,807</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>5,434,983</u></u>	<u><u>(146,577)</u></u>	<u><u>5,288,406</u></u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**20. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al</u> <u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones y/o</u> <u>reversiones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>
<b><u>Año 2017</u></b>				
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>				
Beneficios a empleados (1)	1,228,538	8,652,596	(8,795,466)	1,085,668
Impuestos por pagar (2)	1,515,947	10,780,418	(12,171,046)	125,319
Provisiones	<u>317,607</u>	<u>22,622,779</u>	<u>(22,278,669)</u>	<u>661,717</u>
	<u>3,062,091</u>	<u>42,055,793</u>	<u>(43,245,181)</u>	<u>1,872,703</u>
<b><u>Pasivos no corrientes (3)</u></b>				
Provisión por desahucio	1,131,400	139,548	(173,216)	1,097,732
Provisión para jubilación patronal	<u>4,284,139</u>	<u>573,311</u>	<u>(872,619)</u>	<u>3,984,831</u>
	<u>5,415,539</u>	<u>712,859</u>	<u>(1,045,835)</u>	<u>5,082,563</u>
<b><u>Año 2016</u></b>				
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>				
Beneficios a empleados (1)	929,780	9,541,090	(9,242,332)	1,228,538
Impuestos por pagar (2)	1,189,697	13,458,777	(13,132,527)	1,515,947
Provisiones	<u>370,095</u>	<u>31,943,342</u>	<u>(31,995,830)</u>	<u>317,607</u>
	<u>2,489,571</u>	<u>54,943,209</u>	<u>(54,370,689)</u>	<u>3,062,091</u>
<b><u>Pasivos no corrientes (3)</u></b>				
Provisión por desahucio	1,001,293	161,788	(31,681)	1,131,400
Provisión para jubilación patronal	<u>3,392,535</u>	<u>1,023,947</u>	<u>(132,343)</u>	<u>4,284,139</u>
	<u>4,393,828</u>	<u>1,185,735</u>	<u>(164,024)</u>	<u>5,415,539</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral del año US\$938,295(2016: US\$1,067,013).

(2) Incluye principalmente el efecto neto de: (i) Impuesto al Valor Agregado por US\$190,241(2016:US\$380,806); y (ii) crédito tributario del Impuesto a la renta por US\$125,760(2016:US\$827,621).

(3) El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios a la Compañía.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**21. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

**a) Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	3,984,831	4,284,139
Desahucio	<u>1,097,732</u>	<u>1,131,400</u>
	<u><u>5,082,563</u></u>	<u><u>5,415,539</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.10%	4.20%
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.50%	11.66%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**b) El movimiento del año:**

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	4,284,139	3,392,535	1,131,400	1,001,293	5,415,539	4,393,828
Costo laboral por servicios actuariales	393,377	409,434	92,029	93,806	485,406	503,240
Costo financiero	179,934	147,915	47,519	43,656	227,453	191,571
Pérdidas /(ganancias) actuariales	(313,129)	466,598	(56,738)	24,326	(369,867)	490,924
(Beneficios pagados)	(419,896)	(46,650)	(116,478)	(31,681)	(536,374)	(78,331)
Costo de servicio pasados		-		-		-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(139,594)</u>	<u>(85,693)</u>		-	<u>(139,594)</u>	<u>(85,693)</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>3,984,831</u></u>	<u><u>4,284,139</u></u>	<u><u>1,097,732</u></u>	<u><u>1,131,400</u></u>	<u><u>5,082,563</u></u>	<u><u>5,415,539</u></u>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	393,377	409,434	92,029	93,806	485,406	503,240
Costo por financiero	179,934	147,915	47,519	43,656	227,453	191,571
Al 31 de diciembre	<u>573,311</u>	<u>557,349</u>	<u>139,548</u>	<u>137,462</u>	<u>712,859</u>	<u>694,811</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ganancias/(pérdidas) actuariales	<u>(452,723)</u>	<u>466,597</u>	<u>(56,738)</u>	<u>24,325</u>	<u>(509,461)</u>	<u>490,922</u>

## 22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 es de US\$26.2 millones y 2016 está en los US\$ 24.5 millones de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una respectivamente.

### 21.1 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

#### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### Resultados acumulados - Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## **AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

#### **23. COMPROMISOS**

Durante el año 2013, la compañía Grupo Maderero GEM Corp S.L.U. (accionista principal del Grupo), mantiene una línea de crédito de hasta US\$24,8 millones, mediante la firma de un contrato de préstamo de largo plazo con las siguientes entidades financieras del exterior: DEG - DEUTSCHE INVESTITIONS-UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (Alemania), FMO - NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V. (Holanda) y PROPARCO - SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPÉRATION ECONOMIQUE S.A. (Francia). En este contrato se estipula que Aglomerados Cotopaxi S.A. sea uno de los garantes solidariamente responsables por los montos de crédito que se deriven de este contrato de préstamo. Con fecha 13 de noviembre de 2013, el Directorio de la Compañía autorizó preñar e hipotecar a favor de FMO, DEG y PROPARCO los siguientes bienes: línea de MDF, líneas de Aserradero, Lijado y Recubrimiento, además de las siguientes haciendas: San Martín, Santa Ana, Colcas, La Curia (Caspi Churopinto Santa Catalina), Ilitio Bajo, San Joaquín; como aval de dicho préstamo del cual se ha recibido un desembolso de US\$9,8 millones con lo cual se completa la línea de crédito otorgada.

#### **24. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \*