

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(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 49% (2017: 57%) de las ventas de la Compañía son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 22 de diciembre de 2017, Aglomerados Cotopaxi S.A aprobó compensar la cuenta por cobrar que mantenía con Forestek International C.V. mediante la dación en pago de: i) 87,459 acciones de Alianza Estratégica de Comercio e Industria S.A. equivalente al 99,99% del capital (compañía domiciliada en Guatemala); ii) el 100% de la participación accionaria de la compañía Casco Antiguo, debido a que se cedió el 99,99% de la participación accionaria en las Compañías Corporación Adoasis S.A. y Corporación Dendur S.A., compañías de residencia panameña; y, iii) los derechos intangibles de propiedad de Forestek International C.V. por el desarrollo del negocio en los mercados de Colombia y Perú.

La Compañía es accionista principal de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda., Alianza Estratégica de Comercio e Industria S.A.; y, Casco Antiguo S.A. (en adelante "las Subsidiarias") con quienes consolida sus estados financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la participación accionaria que mantiene la Compañía en sus Subsidiarias es del 99.60%, 99,99% y 100% respectivamente.

Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda. al momento mantiene sembradas aproximadamente 1734 hectáreas (2017: 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 2019 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.

#### **Situación económica del país**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en sus operaciones.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 15 de marzo del 2019 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 sus Subsidiarias, 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 dichas entidades. 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 las subsidiarias.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía están 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 criterio del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos al 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 estados financieros. 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.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.2 Nuevas normas y modificaciones

##### *Adoptadas por la Compañía*

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*
- *Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones* - Modificaciones a la NIIF 2
- *Mejoras anuales ciclo 2014-2016*
- *Transferencias a propiedades de inversión* - Modificaciones a la NIC 40
- *Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

##### *Aún no adoptadas por la Compañía*

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
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 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es netamente una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamiento se deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
ICINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
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, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que únicamente mantiene arrendamientos por vehículos los mismos que no son significativos.

#### **2.3 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 y compañías relacionadas, 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 integrales. Sin embargo, no son significativos.

#### **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.

#### **2.5 Activos financieros**

*Clasificación -*

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

*Medición*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

#### - Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### - Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y 75 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Los activos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones en acciones (menos del 2%) mantenidas en Enchapes Decorativos S.A. Endesa, Fábrica Ecuatoriana de Muebles LIGNA S.A. y Ecuapet. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros -*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros -**

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

#### **2.5.2 Pasivos financieros -**

##### *Clasificación, reconocimiento y medición -*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### *Obligaciones financieras -*

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados 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 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -*

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### *Cuentas por pagar a compañías 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.

## **2.6 Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en subsidiarias se reconocen al costo. La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de las subsidiarias cuando surge el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiarias. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria o asociadas y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

## **2.7 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.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.8 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 su vida útil estimada o de aquellos 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
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 separado 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 2018 y 2017 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.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedad planta y equipo), 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

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.

#### **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 separado de situación financiera a valor razonable. 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.

Las ganancias o pérdidas surgidas por los cambios en el valor razonable menos los costos estimados de venta se registran en el resultado del año.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 separado 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.

##### **a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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."

##### **b) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando, 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 separados. 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.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.12 Beneficios a empleados

**a) Corrientes:** 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 sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía 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% (2017: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.13 Provisiones corrientes**

La Compañía registra provisiones cuando (i) 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 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.

#### **2.15 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.

##### 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.

#### **2.16 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y 75 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

##### **a) Venta de bienes -**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente (principalmente: aglomerados, fibraplac, madera), el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la compañía o puesto en almacén del cliente.

La Compañía otorga descuentos por volúmenes de compra, los cuales son liquidados durante el mismo periodo mediante notas de crédito una vez analizado el nivel de compras según la tabla establecida en los convenios

#### **2.20 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –**

##### **NIIF 9 “Instrumentos financieros” -**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 10). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: "Activos disponibles a la venta" para "Inversiones medidas a VR-ORI".

#### **NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el ultimo método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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 2.8).
- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 10 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **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 2.13).
- **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. (Nota 2.12).

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(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 tasa de interés 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 Gerencia 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 cambiario -**

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.

###### **(i) Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas fijas y 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.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2018 y 2017, el endeudamiento de la Compañía que devenga tasas de interés fijas y variables culminó en US\$9,998,503, y US\$7,533,363, respectivamente y de los cuales US\$3,997,857 y US\$3,736,894 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 2018 se ha mantenido aproximadamente en el 8.13% (2017: 8.95%).

#### (b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, 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.

#### (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, 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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<b>2018</b>			
Obligaciones instituciones financieras	6,000,645	2,211,527	1,786,331
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,968,395	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	358,684	-	-
<b>2017</b>			
Obligaciones 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 compañías relacionadas	403,017	-	-

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 4.2. Administración de riesgo de capital

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 del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	9,998,502	7,533,363
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,968,395	6,603,160
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>358,684</u>	<u>403,017</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(808,035)</u>	<u>(2,351,963)</u>
Deuda neta	17,517,546	12,187,577
Total patrimonio	<u>65,523,472</u>	<u>64,802,073</u>
Capital total	<u>83,041,018</u>	<u>76,989,650</u>
Ratio de apalancamiento	21%	16%

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

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	808,035	-	2,351,983	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,506,881	-	16,072,397	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6,819,244	2,718,346	6,296,809	2,653,045
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>				
Inversiones en acciones	6,158	-	6,158	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>12,139,318</b>	<b>2,718,346</b>	<b>24,727,327</b>	<b>2,653,045</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones con instituciones financieras	6,000,645	3,997,857	3,798,489	3,736,894
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,968,395	-	6,803,180	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	358,684	-	403,017	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14,327,724</b>	<b>3,997,857</b>	<b>10,902,646</b>	<b>3,736,894</b>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas, y otras cuentas por cobrar, así como cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.
- Los préstamos con entidades financieras locales su valor es equivalente a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2018 según el Banco Central del Ecuador 8.81% versus 8.7% tasa promedio que devengan los préstamos). El principal préstamo del exterior se efectuó con el Banco BICSA de Costa Rica el cual devenga una tasa de interés de mercado.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. INGRESOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aglomerado	21,482,398	19,901,801
Fibraplac	24,519,660	22,898,117
Madera	2,298,283	2,049,836
Otros	79,638	42,562
Rebate	(1,829,939)	(763,242)
	<u>46,550,040</u>	<u>44,129,074</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>
<u>2018</u>			
Consumo de materias primas	22,047,729	-	22,047,729
Remuneraciones y beneficios sociales	4,242,908	4,337,163	8,580,071
Mantenimiento y repuestos	2,842,158	284,013	3,126,171
Energía, combustible y agua	2,581,730	83,563	2,665,293
Depreciaciones	1,340,274	136,039	1,476,313
Gastos de flete y embalaje	-	1,846,744	1,846,744
Servicios de asesoría técnica	475,540	676,136	1,151,676
Participación laboral	113,892	50,772	164,664
Impuestos y contribuciones	-	629,446	629,446
Gastos de viaje y atenciones	-	160,182	160,182
Publicidad y promociones	-	456,256	456,256
Arriendos	-	48,520	48,520
Otros gastos menores	994,031	684,863	1,678,894
	<u>34,638,262</u>	<u>9,393,697</u>	<u>44,031,959</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
<b>2017</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
Arrendos	-	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>

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Ganancia en venta de inventario (madera en pie)	163,045	90,426
Incentivos forestales (1)	18,496	247,874
Dividendos recibidos	178	-
Otros ingresos menores	478,053	177,281
	<u>659,772</u>	<u>515,581</u>
<b>OTROS EGRESOS</b>		
Pago Amnistía tributaria (2)	(928,919)	-
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipos	(57,640)	(7,562)
Diferencia en cambio	(3,423)	(144,991)
	<u>(989,982)</u>	<u>(152,553)</u>
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(330,210)</u>	<u>363,028</u>

- (1) Corresponde a los valores recibidos por concepto del convenio forestal que se tiene con el MAGAP y el pago lo realiza la Corporación Financiera Nacional (CFN).
- (2) Durante el 2018 la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Multas e Intereses publicada en el Registro Oficial No.- 309 del 21 de agosto del 2018, por los procesos que mantenía con el Servicio de Rentas Internas por el Impuesto a la renta de los años 2006, 2012 y 2014.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	5,897	6,400
Bancos (1)	645,880	301,952
Inversiones temporales (2)	156,258	2,043,611
	<u>808,035</u>	<u>2,351,963</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco de Bolivariano S.A	376,807	142,597
Banco Produbanco Grupo Promerica	131,263	28,022
Banco del Pacífico S.A.	37,592	22,553
Banco Internacional	35,288	2,298
Banco Guayaquil S.A.	5,821	875
Banco Pichincha C.A.	1,977	16,051
	<u>588,747</u>	<u>212,396</u>
<u>Bancos del exterior</u>		
Banco Internacional Costa Rica	57,133	89,556
	<u>645,880</u>	<u>301,952</u>

(2) La Compañía realizó las siguientes inversiones al 31 de diciembre:

<u>Inversiones-Overnight</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Factor J S.A	8.80%	91	156,258	-
Banco Diners Club	3.40% -6.00%	92-367	-	629,211
Banco del Pacífico S.A.	3.75% -4.25%	82-152	-	314,400
Fondo Real	3.28%	8	-	400,000
Fondo FXED	4.62%	90	-	700,000
			<u>156,258</u>	<u>2,043,611</u>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes Nacionales	2,605,435	1,722,037
Clientes Exterior (1)	6,157,539	18,778,781
	<u>8,762,974</u>	<u>20,500,818</u>
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(4,256,093)	(4,288,485)
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,506,881</u>	<u>16,212,333</u>

(1) Con fecha 20 de diciembre del 2018 según Acta de Mediación N°204-2018 las compañías Forestek Internacional C.V. ("cedente") y Aglomerados Cotopaxi S.A. ("cesionaria") firmaron un acuerdo con el objetivo de liquidar la cuenta por cobrar que se mantenía con la Cedente por operaciones realizadas en años anteriores por aproximadamente US\$20,832,000, el acuerdo incluye:

- i) La Cedente transfiere las acciones de Corporación Adoasis S.A. y Corporación Dendur S.A. por US\$2,690,147 y US\$2,690,147, respectivamente. Estas compañías son dueñas de Casco Antiguo S.A. (compañía domiciliada en Guatemala), la cual mantiene un terreno de aproximadamente 85,499 m2, que se encuentra valorado en aproximadamente US\$5,450,000, valor que ha sido establecido según avalúo de un perito independiente el 6 de junio del 2017.
- ii) La Cedente transfiere las acciones de Alianza Estratégica de Comercio e Industria S.A. ("Alianza") (compañía domiciliada en Guatemala) por US\$1,371,497, monto sujeto a un eventual reajuste incremental hasta por la suma de US\$4,177,425, en función de los resultados proyectados de Alianza al 31 de diciembre del 2019, según se cumpla en al menos el 90% las proyecciones estimadas, es decir que Alianza cumpla con un EBITDA no inferior a US\$955,350.

Las partes se reunirán durante el primer trimestre del año 2020 para revisar los resultados de la compañía Alianza al cierre del año 2019, y determinar si he cumplieron las proyecciones estimadas. De ser el caso, en la medida del cumplimiento de tales proyecciones se determinará el reajuste al precio inicial en forma proporcional al cumplimiento, hasta por el monto del reajuste.

- iii) Cesión de los derechos de comercialización de aglomerados en los mercados: i) Colombia y Perú por US\$4,386,148 y, ii) Bolivia, Guatemala, Costa Rica, México, Panamá, Honduras y El Salvador por US\$3,767,372, valores establecidos según avalúos de un perito independiente en noviembre del 2017 y marzo del 2018, respectivamente.

Posterior a los acuerdos arriba mencionados el saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2018 a Forestek Internacional C.V. es de aproximadamente US\$5,900,000, y se mantiene una provisión por deterioro de cuentas por cobrar por aproximadamente US\$3,700,000. En caso de producirse

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

un deterioro adicional el mismo será cubierto con monto de reajuste por la inversión en la Compañía Alianza.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Por vencer	2,859,678	33%	3,619,672	18%
<u>Vencidas</u>				
0-30 días	741,110	8%	1,055,808	5%
31-60 días	537,809	6%	944,730	5%
61-120 días	790,701	9%	1,950,868	10%
121-365 días	2,215,781	25%	5,201,892	25%
Mas 365 días	1,617,895	18%	7,727,848	38%
Saldo al 31 de diciembre	<u>8,762,974</u>		<u>20,500,818</u>	

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes, basados en un análisis individual, en el cual se identifica la cartera que sea de difícil recuperación o exista un riesgo de una pérdida crediticia esperada en proporción al riesgo identificado, y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	4,288,485	3,900,328
Importes reexpresado en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	4,288,485	3,900,328
Adiciones	88,956	401,632
Recuperos / bajas	(121,348)	(13,475)
Saldo final	<u>4,256,093</u>	<u>4,288,485</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia primas	2,342,665	3,077,147
Productos terminados	1,791,911	1,362,158
Productos en proceso	985,968	1,056,719
Importaciones en tránsito	1,370,325	1,360,853
Repuestos y accesorios	226,196	-
	<u>6,717,065</u>	<u>6,856,877</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen gravámenes sobre inventarios que garantizan obligaciones financieras de corto y largo plazo por US\$3,214,448 y US\$1,369,912 respectivamente.

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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por cobrar terceros (1)	345,905	367,784
Anticipos contratistas (2)	377,416	681,621
Otros créditos	260,935	150,969
Impuestos por cobrar (3)	235,376	142,868
	<u>1,219,632</u>	<u>1,343,242</u>
<u>No corrientes</u>		
Otros créditos (4)	44,656	16,068

(1) Incluye principalmente: i) cuentas por cobrar a terceros por US\$214,449, ii) cuentas por cobrar a empleados por concepto de venta de vehículos por aproximadamente US\$106,523.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente anticipos a proveedores del extranjero y nacionales: i) US\$227,270 por adquisición de repuestos para el quemador de polvos; ii) US\$31,816 por adquisición de Multisierra; iii) US\$43,642 por fabricación de la Moldurera; y, iv) US\$123,012 por la adquisición de Moldurera.

(3) Incluye principalmente US\$138,892 (2017: US\$46,385) de crédito tributario de IVA.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Incluye principalmente depósitos en Garantías por US\$13,207 (2017: US\$6,231) y otras cuentas menores por US\$31,449 (2017: US\$9,837).

### 13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	<u>Participación en el capital (%)</u>		<u>Valor en libros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sociedad Amador Arias Andrade (1)	99.60	99.60	2,284,506	2,284,506
Alianza Estrategica Comercio e Industria S.A (2)	99.99	-	1,371,498	-
Casco Antiguo S.A (3)	100.00	-	5,380,294	-
			<u>9,036,298</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.
- (2) Compañía dedicada a la fabricación de tableros de madera, cuyo domicilio es en Guatemala, empresa que entró en el convenio de la dación de pagos de la cuenta por cobrar de Forestek Internacional C.V. (Ver Nota 10)
- (3) Compañía dedicada al arrendamiento de bienes inmuebles o muebles de actividad industrial, cuyo domicilio es en Guatemala empresa que entro en el convenio de la dación de pagos de la cuenta por cobrar de Forestek Internacional C.V. (Ver Nota 10)

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

**Saldos y movimientos:**

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarías y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Trabajos en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2017</b>								
Costo histórico	17,673,346	3,476,666	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)	(664,891)	-	(9,842,078)
Valor en libros	<u>17,673,346</u>	<u>2,908,428</u>	<u>14,534,584</u>	<u>215,154</u>	<u>232,023</u>	<u>738,091</u>	<u>39,255</u>	<u>36,341,081</u>
<b>Movimiento 2017</b>								
Adiciones (1)	-	57,957	452,227	3,488	36,115	204,699	995,325	1,748,910
Transferencias	-	-	774,491	-	-	-	(774,491)	-
Baja (costo)	-	-	(6,794)	(825)	(3,504)	(80,092)	-	(20126)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	2,965	580	2,876	108,776	-	15,187
Depreciación (Nota 7)	-	(99,661)	(1,105,855)	(25,918)	(58,039)	(95,470)	-	(1,384,944)
Valor al 31 de diciembre del 2017	<u>17,673,346</u>	<u>2,866,024</u>	<u>14,651,618</u>	<u>182,478</u>	<u>209,472</u>	<u>766,004</u>	<u>260,089</u>	<u>36,619,029</u>
<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	-	(667,898)	(8,862,971)	(235,400)	(703,870)	(651,685)	-	(11,111,826)
Valor en libros	<u>17,673,346</u>	<u>2,866,024</u>	<u>14,651,618</u>	<u>192,476</u>	<u>209,472</u>	<u>766,004</u>	<u>260,089</u>	<u>36,619,029</u>
<b>Movimiento 2018</b>								
Adiciones (1)	-	-	327,420	-	47,504	-	2,323,364	2,698,288
Transferencias (1)	-	-	856,851	-	-	-	(856,851)	-
Baja (costo)	-	-	(42,365)	-	(5,573)	(29,754)	-	(387,092)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	78,644	-	19,237	29,730	-	22,161
Depreciación (Nota 7)	-	(100,577)	(1,208,341)	(25,618)	(51,340)	(90,439)	-	(1,476,318)
Valor al 31 de diciembre del 2018	<u>17,673,346</u>	<u>2,765,447</u>	<u>14,563,827</u>	<u>156,860</u>	<u>203,300</u>	<u>576,141</u>	<u>1,726,602</u>	<u>37,675,523</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>								
Costo histórico	17,673,346	3,533,923	24,546,495	427,876	945,273	1,888,535	1,726,602	50,042,050
Depreciación acumulada	-	(768,476)	(9,982,668)	(261,016)	(741,973)	(612,394)	-	(12,366,527)
Valor en libros	<u>17,673,346</u>	<u>2,765,447</u>	<u>14,563,827</u>	<u>166,860</u>	<u>203,300</u>	<u>576,141</u>	<u>1,726,602</u>	<u>37,675,523</u>

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Al 31 de diciembre corresponde a la adquisición maquinaria y equipo forestal las cuales incluyen principalmente: i) Banda Metálica por US\$212,048; ii) Tambor de Cuchilla por US\$182,352; iii) Grabadora Térmica por US\$155,582; iv) Plato Prensa Recubrimiento por US\$96,506; v) Ecuaboler por US\$79,278.

Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a la adquisición de maquinaria y equipo forestal: i) Skidder por US\$351,763; ii) Cargadora TIGERCAT por US\$395,268; iii) Tractores Ferguson por US\$101,061; iv) CSI Delimber por US\$64,740; y, v) Hypro por US\$94,601.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipos que garantizan obligaciones financieras de corto y largo plazo por US\$10,116,708 y US\$8,477,971, respectivamente.

## **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 67.16% (2017: 68.18%) 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.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento del año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	12,912,770	12,557,645
Adiciones (1)	983,477	995,111
Retiros por cosecha (2)	(185,256)	(1,193,845)
Cambios en el valor razonable (3)	784,657	553,859
Saldo al 31 de diciembre	<u>14,495,648</u>	<u>12,912,770</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.

**16. OTROS ACTIVOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derechos de comercialización (1)	8,044,487	-
Otros activos (2)	3,490,254	3,490,254
	<u>11,534,741</u>	<u>3,490,254</u>

- (1) Corresponde a los derechos de comercialización de aglomerados en los mercados de: Colombia, Perú; Bolivia, Guatemala, Costa Rica, México, Panamá, Honduras y El Salvador. Los cuales son medidos al costo, y cuya vida útil es de 10 años, la cual se revisa al cierre de cada periodo para determinar si existen hechos o circunstancias que incidan sobre el periodo de amortización y si no existen indicios de deterioro comparando su importe recuperable con su importe en libros. Ver Nota 10 iii).

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a inventarios de repuestos y productos 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.

Ver composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arandelas, discos y motores	3,314,214	3,314,214
Filtros y válvulas	115,114	115,114
Aceites y lubricantes	39,693	39,693
Soluciones de limpieza	21,018	21,018
Otros	215	215
	<u>3,490,254</u>	<u>3,490,254</u>

Se ha realizado un análisis de obsolescencia por parte de la Administración, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se ha concluido que no existe deterioro.

**17. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre:

<u>Institución</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente (1)</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente (1)</u>
<u>Sobregiros Bancarios</u>						
Banco del Pichincha	10%	10%	73,424	-	150,152	-
Intereses por pagar	8.00-9.02%	8.00-9.02%	39,446	-	-	-
<u>Prestamos</u>						
Banco Produbanco - Grupo Proamerica (2)	8.51 - 9.02%	8.51 - 9.02%	2,422,026	1,478,276	2,083,204	2,356,324
Northstar Trade Finance Inc (3)	4.02%	4.02%	125,505	407,890	22,738	-
Banco de Costa Rica BICSA (4)	5.00%	-	500,000	-	-	-
Banco del Pacífico (5)	8.25 - 9.02%	8.25 - 9.02%	878,403	1,524,191	908,920	1,130,570
Banco del Bolivariano (6)	8.83 - 11.08%	8.83 - 11.08%	1,457,882	587,500	631,455	250,000
Banco Internacional (7)	8.83- 8.95%	8.83- 8.95%	503,957	-	-	-
			<u>6,000,645</u>	<u>3,997,857</u>	<u>3,796,469</u>	<u>3,736,894</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	1,627,467
2020	2,211,527	1,191,865
2021	1,214,549	770,665
2022	540,406	146,897
2023	31,376	-
	<u>3,997,858</u>	<u>3,736,894</u>

- (2) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 48 meses desde el 30 de marzo del 2018 hasta el 6 de septiembre del 2021 a una tasa de interés fija. La Compañía entregó como garantía hipotecaria las haciendas de Ashigua, Ilitio Alto, Santa María, Moreta.
- (3) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 60 meses desde el 05 de febrero del 2018 hasta el 5 de febrero del 2023 a una tasa de interés fija. La Compañía entregó como garantía una prenda industrial el Skidder, y Grúa.
- (4) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 12 meses desde el 30 de noviembre del 2018 hasta el 30 de noviembre del 2019 a una tasa de interés fija. La Compañía entregó como garantía hipotecaria, la línea de Aglomerado e inventarios.
- (5) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 60 meses desde el 10 de noviembre del 2017 hasta el 26 de octubre del 2022 a una tasa de interés fija. 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 24 meses desde el 30 de junio del 2017 hasta el 21 de Octubre del 2019 a una tasa de interés fija. La Compañía entregó como garantía hipotecaria, las haciendas de Lapag, Barrancas y San Elías.
- (7) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 12 meses desde el 13 de agosto del 2018 hasta el 13 de agosto del 2019a una tasa de interés fija. La Compañía entregó como garantía inventario.

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1)	7,323,776	5,458,252
Otras cuentas por pagar	644,619	1,144,908
	<u>7,968,395</u>	<u>6,603,160</u>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de productos</u>		
Empresa Durini Industrial del MaderaC.A.- Edimca (1)	22,874,306	25,144,756
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	1,221,255	549,289
Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda.	74,989	44,168
Agrícola San Agustín Sanagus S.A.	1,579	22,274
Alianza Estratégica de Comercio	36,116	238,064
Sociedad Agropecuaria Callo Mulalo SA	616	-
Enchapes Decorativos S.A.	242,822	154,424
	<u>24,451,683</u>	<u>26,152,975</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Alianza Estratégica de Comercio	196,452	196,811
<u>Otras Ventas</u>		
Empresa Durini Industrial del MaderaC.A.- Edimca (1)	10,759	-
<u>Compras de inventario</u>		
Empresa Durini Industrial del MaderaC.A.- Edimca	382,208	151,453
Enchapes Decorativos S.A.	48,126	74,445
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	8,980	2,400
Agrícola San Agustín Sanagus S.A.	10,414	-
Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda.	-	280,000
	<u>449,728</u>	<u>508,298</u>
<u>Reembolso de Gastos</u>		
Empresa Durini Industrial del MaderaC.A.- Edimca	2,399	-
Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía. Ltda.	29,170	-
Sociedad Ecuatoriana de Pétreos ECUAPET SCC	35,434	-
	<u>67,003</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos</u>		
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca (2)	-	1,000,000
<u>Intereses</u>		
Black Eye	59,474	335,958

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Se presenta neto por descuentos otorgados a la Compañía por cumplimiento de volumen de compras de inventario (Ver Nota 25).
- (2) Con fecha 6 de octubre del 2017, 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.

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>			
<b><u>Porción corriente</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Accionista	5,138,115	5,102,937
Sociedad Agropecuaria Amador			
Arias Andrade Cía. Ltda.	Subsidiaria	608,680	609,172
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	Control común	524,812	276,598
Enchapes Decorativos S.A.	Accionista	100,715	15,056
Black Eye	Control común	59,474	65,301
Otros		<u>386,448</u>	<u>227,745</u>
		<u>6,818,244</u>	<u>6,296,809</u>
<b><u>Préstamo comercial</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Accionista	-	-
		<u>6,818,244</u>	<u>6,296,809</u>
<b><u>Porción no corriente</u></b>			
Black Eye	Control común	2,399,952	2,334,651
Nokcha S.A.	Control común	<u>318,394</u>	<u>318,394</u>
		<u>2,718,346</u>	<u>2,653,045</u>
		<u>9,536,590</u>	<u>8,949,854</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Accionista	239,164	101,236
Arias Andrade Cía. Ltda.	Subsidiaria	98,757	277,200
Otros		<u>20,763</u>	<u>24,581</u>
		<u>358,684</u>	<u>403,017</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y honorarios	<u>1,385,319</u>	<u>1,373,535</u>

**20. IMPUESTOS**

**a) Impuesto a la renta**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	1,096,589	670,003
Impuesto a la renta diferido	<u>144,266</u>	<u>621,837</u>
	<u>1,240,855</u>	<u>1,291,840</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**b) Conciliación Tributaria-contable del impuesto a la renta**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	2,056,995	2,814,291
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(164,664)</u>	<u>(459,424)</u>
	1,892,331	2,354,867
Menos - Ingresos exentos	(215,126)	(444,326)
Menos - Otras deducciones	(96,278)	(98,829)
Más - Otros ingresos exentos	29,718	63,908
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>3,015,712</u>	<u>1,760,759</u>
Utilidad Gravada	4,626,357	3,636,379
Reinversión y Capitalizar	600,000	1,300,000
Base tributaria	4,026,357	2,336,379
Tasa impositiva (con reinversión)	15%	12%
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>1,096,589</u>	<u>670,003</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden principalmente a: i) pago de Actas de determinación 2006, 2012, 2014 por US\$928,918; ii) gasto depreciación revaluas por US\$792,484; iii) gastos jubilación patronal por US\$633,787; iv) gasto por desahucio por US\$ 154,450; v) ingreso madera activo biológico por US\$ 113,673; y, vi) gastos provisión para cuentas incobrables por US\$ 88,956.

**c) Situación fiscal:**

Los años 2015 a 2018, 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 de la Compañía efectúa el pago del Impuesto a la renta por US\$259,337.

El 14 de marzo del 2017 el Servicio de Rentas Internas y Aglomerados Cotopaxi S.A se reunieron a la revisión y lectura del Acta Borrador de Determinación 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 entrego documentación, informes para mitigar el valor a pagar, el mismos que no tuvieron ningún efecto.

El 21 de abril del 2017 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el Acta Definitiva, mediante Acta De Determinación 05201724900352268, en la cual el valor a pagar asciende a US\$59,515.

Con fecha 23 de agosto del 2017, la Compañía presentó la demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.-1.

Mediante Orden de Determinación N°PCO-ASODETC17-00000002 del 19 de abril de 2018, 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 2018 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 determinación 05201824901276124, en la cual el valor a pagar asciende a US\$259,996.

El 14 de diciembre del 2018, la Compañía decide acogerse a la Ley De Remisión Multas e Intereses, que se encuentra publicado en Registro Oficial No.- 309 del 21 de agosto del 2019 (Ley Orgánica para el Fomento Productivo), por un monto de US\$259,995 los mismos que fueron registrados en los resultados del 2018, con lo cual el trámite legal se encuentra concluido.

#### **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.

El 07 de marzo del 2018 el Servicio de Rentas Internas y Aglomerados Cotopaxi S.A se reunieron a la revisión y lectura del Acta Borrador de Determinación Tributaria No.- PCO-ASOARBC18-00000002, se

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 18 de abril del 2018 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el Acta Definitiva, mediante Acta De Determinación 05201824900423187, en la cual el valor a pagar asciende a US\$736,128.

El 14 de diciembre del 2018, la Compañía decide acogerse a la Ley De Remisión Multas e Intereses, que se encuentra publicado en Registro Oficial No.- 309 del 21 de agosto del 2019 (Ley Orgánica para el Fomento Productivo), por un monto de US\$736,128 los mismos que fueron registrados en los resultados del 2018 con lo cual el trámite legal se encuentra concluido.

#### **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 2017. La cuantía de la demanda disminuyó a US\$197,178.

El 14 de diciembre del 2018, la Compañía decide acogerse a la Ley De Remisión Multas e Intereses, que se encuentra publicado en Registro Oficial No.- 309 del 21 de agosto del 2019 (Ley Orgánica para el Fomento Productivo), por un monto de US\$ 213,045 los mismos que fueron registrados en los resultados del 2018 con lo cual el trámite legal se encuentra concluido.

#### **d) 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 junio del 2018 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.  
  
Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio. De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía consideró el acogerse a la Ley de Remisión de Multas e Intereses.

**e) Impuestos por pagar**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado	140,645	142,746
Retenciones en la Fuente IVA	60,024	47,496
Retenciones en la Fuente Renta	66,060	44,152
Impuesto a la Renta a Favor	-	(125,760)
	<u>266,729</u>	<u>108,634</u>

**f) Impuesto a la renta diferido**

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 2017	4,295,891	322,925	4,618,816
Movimiento del año	<u>622,702</u>	<u>(865)</u>	<u>621,837</u>
Al 31 de diciembre del 2017	4,918,593	322,060	5,240,653
Movimiento del año	<u>(107,068)</u>	<u>251,334</u>	<u>144,266</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>4,811,525</u>	<u>573,394</u>	<u>5,384,919</u>

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**21. PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTES**

Composición y movimiento:

	Saldos al 1 de enero	Incrementos	Utilizaciones y/o reversiones	Saldos al 31 de diciembre
<b>2018</b>				
Beneficios sociales (1)	1,085,668	10,412,985	(10,687,203)	811,450
Provisiones (2)	636,883	51,177,857	(51,199,531)	615,209
	<u>1,722,551</u>	<u>61,590,842</u>	<u>(61,886,734)</u>	<u>1,426,659</u>
<b>2017</b>				
Beneficios sociales (1)	1,228,538	8,852,595	(8,795,466)	1,085,668
Provisiones (2)	317,607	22,597,147	(22,277,871)	636,883
	<u>1,546,145</u>	<u>31,249,743</u>	<u>(31,073,337)</u>	<u>1,722,551</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral del año US\$765,875 (2017: US\$938,295).

(2) Incluye principalmente provisiones de energía eléctrica y materia prima.

**22. BENEFICIOS SOCIALES – NO CORRIENTES**

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	3,831,226	3,984,831
Desahucio	1,036,261	1,097,732
	<u>4,867,487</u>	<u>5,082,563</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.10%	4.10%
Tasa incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.50%	10.50%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

El movimiento del año:

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	3,984,831	4,284,139	1,097,732	1,131,400	5,082,563	5,415,539
Costo laboral por servicios actuariales	453,853	393,377	106,931	92,029	560,784	485,406
Costo financiero	159,751	179,934	43,807	47,519	203,558	227,453
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(62,974)	(313,129)	(54,161)	(56,738)	(117,135)	(369,867)
(Beneficios pagados)	(603,088)	(419,896)	(158,047)	(116,478)	(761,135)	(535,374)
Costo de servicio pasados	-	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(101,148)	(139,594)	-	-	(101,148)	(139,594)
Al 31 de diciembre	<u>3,831,225</u>	<u>3,984,831</u>	<u>1,036,262</u>	<u>1,097,732</u>	<u>4,867,487</u>	<u>5,082,563</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	453,853	393,377	106,931	92,029	560,784	485,406
Costo por financiero	159,751	179,934	43,807	47,519	203,558	227,453
Al 31 de diciembre	<u>613,604</u>	<u>573,311</u>	<u>150,738</u>	<u>139,548</u>	<u>764,342</u>	<u>712,859</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(62,974)	(452,723)	(54,161)	(56,738)	(117,135)	(509,461)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(101,148)	-	-	-	(101,148)	-
	<u>(164,122)</u>	<u>(452,723)</u>	<u>(54,161)</u>	<u>(56,738)</u>	<u>(218,283)</u>	<u>(509,461)</u>

**23. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de 27.5 millones y 26.2 millones de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

##### **Contrato de préstamo**

En el año 2013, la compañía Grupo Maderero GEM Corp. S.L.U. (accionista principal del Grupo), obtuvo 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 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. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha tenido que constituir nuevos avales relacionados a este préstamo.

#### **25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 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 SUS SUBSIDIARIAS**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Entidades incluidas en los estados financieros consolidados, constitución y operaciones**

Los estados financieros consolidados de Aglomerados Cotopaxi S.A. y subsidiarias (en adelante "el Grupo") incluyen las siguientes empresas: Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade C Ltda., Sociedad Ecuatoriana de Pétreos S.C.C Ecuapet; Alianza Estratégica de Comercio e Industrias S.A.; y Casco Antiguo S.A.

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 del 2017 con Forestek Internacional C.V. mediante la dación de 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 Internacional C.V. La administración del Grupo espera instrumentar esta transacción durante el primer semestre del 2018.

A continuación, se detallan las principales operaciones de las compañías:

##### Aglomerados Cotopaxi S.A. (la controladora)

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.

Un 49% (2017: 57%) de las ventas del Grupo son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Empresa Durini Industria de Madera C.A. EDIMCA.

##### Subsidiarias

##### Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade C. Ltda.

Es la principal accionista de Sociedad Ecuatoriana de Pétreos S.C.C Ecuapet. La Subsidiaria que tiene por objeto el desarrollo de actividades mineras en todas sus fases, la explotación, comercialización, e industrialización de productos mineros, de construcción, minerales metálicos, y no metálicos, para cuyo efecto podrá realizar la importación y exportación de equipos, maquinaria y materiales y productos relacionadas con tal objeto. Con fecha 20 de octubre de 2017, se realizaron las cartas de cesión de acciones otorgada por Gabriel Santelices y Sofía Velasco a favor de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade Cía.Ltda. por un número total de 792 acciones y por Sofía Velasco a favor de Aglomerados Cotopaxi S.A. por un monto total de 8 acciones.

La Subsidiaria al momento mantiene sembradas aproximadamente 1764 hectáreas de bosque de pino principalmente; la Administración estima empieza su etapa de aprovechamiento o cosecha en el largo

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

plazo. Por lo antes mencionado, la Subsidiaria no presenta operaciones productivas y los cargos por depreciación de su propiedad, planta y equipo y otros administrativos han sido reconocidos directamente en el estado de resultados.

#### **Alianza Estratégica de Comercio e Industria, S.A. y Casco Antiguo S.A.**

Se encuentra organizada bajo las leyes de la República de Guatemala como Sociedad Anónima por período indefinido, fue constituida el 18 de noviembre del 2010, según Escritura Pública No.167 emitida por el licenciado David Font Verdugo. Su actividad principal es la elaboración, fabricación, distribución, comercialización y venta de productos de madera y sus derivados o bienes relacionados. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía posee 116 empleados en ambos años.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva el 30 de enero del 2019.

Las oficinas administrativas están ubicadas en 6ta. Avenida 33-22 Zona 3, Guatemala Ciudad.

Casco Antiguo S.A., está formada bajo las leyes de la República de Guatemala como Sociedad Anónima por período indefinido, fue constituida el 12 de octubre del 2011, según Escritura Pública No.56 emitida por el Licenciado Jorge Arenales Farmer.

Su actividad principal es poseer bienes inmuebles o muebles de actividad industrial y darlos en arrendamiento.

Las oficinas administrativas están ubicadas en 6ta. Avenida 33-22 Zona 3, Guatemala Ciudad. Las actividades operativas y administrativas del Grupo son realizadas por el personal contratado por la empresa relacionada - Alianza Estratégica de Comercio e Industria, S.A.

#### **Sociedad Ecuatoriana de Pétreos S.C.C Ecuapet**

Sociedad Ecuatoriana de Pétreos S.C.C ECUAPET, se constituyó en la ciudad de Quito, como una sociedad Civil y Comercial mediante escritura pública celebrada el 04 de abril de 2016 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de mayo del 2016. Su objeto el desarrollo de actividades mineras en todas sus fases, la explotación, comercialización e industrialización de productos mineros, de construcción, minerales metálicos y no metálicos.

La Compañía es accionista principal de Sociedad Agropecuaria Amador Arias Andrade C. Ltda. con un 99% y el 1% es Aglomerados Cotopaxi S.A.

#### **Situación económica del país**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios,

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración del Grupo considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en sus operaciones.

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

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de Gerencia General de fecha 15 de marzo del 2019 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 Aglomerados Cotopaxi S.A. 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, excepto por las inversiones en acciones y los activos biológicos que son medidos a su valor razonable.

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 Aglomerados Cotopaxi S.A. y 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 SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.2 Nuevas normas y modificaciones

##### *Adoptadas por el Grupo*

La Grupo ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*
- *Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones* - Modificaciones a la NIIF 2
- *Mejoras anuales ciclo 2014-2016*
- *Transferencias a propiedades de inversión* - Modificaciones a la NIC 40
- *Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas*

El Grupo tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

##### *Aún no adoptadas por el Grupo*

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación o obligatoria para ejercicio iniciado a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
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 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1yNIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la delimitación de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguro".	1 de enero 2021

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El Grupo estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que únicamente mantiene arrendamientos por vehículos los mismos que no son significativos.

### **2.3 Consolidación**

#### **Subsidiarias**

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por el Grupo, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Aglomerados Cotopaxi S.A. y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", con base en los cuales las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre Compañía Aglomerados Cotopaxi S.A. y sus subsidiarias se eliminaron.

Las políticas contables de la subsidiaria han sido alineadas a las políticas adoptadas por el Grupo, excepto la política contable aplicada para propiedad planta y equipo la cual es diferente para sus subsidiarias pero la misma no es significativa.

### **2.4 Traducción de moneda extranjera**

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

Las partidas en los estados financieros consolidados del Grupo 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 del Grupo.

#### **(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.

#### **(c) Políticas de conversión**

La moneda funcional de las Compañías es el Quetzal (Q), moneda oficial de la República de Guatemala. Los activos y pasivos de la subsidiaria Alianza Estratégica de Comercio e Industria,

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

S.A. y Casco Antiguo S.A. han sido convertidos a Dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las tasas de cambio vigentes al final del año con excepción del patrimonio, el cual ha sido convertido en base a las tasas de cambio correspondientes a las fechas en que ocurrieron las transacciones. Los ingresos y gastos han sido convertidos al tipo de cambio promedio prevaleciente durante el año. El efecto resultante de la conversión se incluye en el resultado integral.

#### **2.5 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.

#### **2.6 Activos financieros**

##### *Clasificación -*

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### *Medición*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

##### *- Instrumentos de deuda*

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios del Grupo a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
  - **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
  - **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.
- **Instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

El Grupo mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración del Grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el Grupo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado del Grupo comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales" y las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y 75 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Los activos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones en acciones (menos del 2%) mantenidas en Enchapes Decorativos S.A. Endesa, Fábrica Ecuatoriana de Muebles LIGNA S.A.. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Administración del Grupo 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.

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros -*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar/vender el activo.

#### **2.6.1 Deterioro de activos financieros -**

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas el Grupo utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, el Grupo evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

#### **2.7 Pasivos financieros -**

##### *Clasificación, reconocimiento y medición -*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. El grupo determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Grupo sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### *Obligaciones financieras -*

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

#### *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -*

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### *Cuentas por pagar a compañías 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.

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.8 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.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración del Grupo, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

#### **2.9 Activo biológico**

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 Consolidado 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.

Las ganancias o pérdidas surgidas por los cambios en el valor razonable menos los costos estimados de venta se registran en el resultado del año.

#### **2.10 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

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 consolidados.

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 consolidado 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 2018 y 2017 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.

#### 2.11 Activos intangibles

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en períodos entre 4 y 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

#### 2.12 Otros activos

Corresponde a inventario de repuestos estratégicos, que utilizará 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.

#### 2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos, activos intangibles 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

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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, el Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones del Grupo.

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.

#### **2.14 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 consolidado 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.

##### **a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales del Grupos están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "Anticipo mínimo de Impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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."

##### **b) Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando, el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

mostrados en los estados financieros consolidados. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado 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.

#### 2.15 Beneficios a empleados

a) **Corrientes:** 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 sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

El Grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Grupo 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 consolidado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.10% (2017: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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.

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **2.16 Provisiones corrientes**

El Grupo registra provisiones cuando: (i) el Grupo 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 consolidados 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.

#### **2.17 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo 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.

#### **2.18 Resultados acumulados**

##### Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que el Grupo 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 las compañías.

##### 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

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de las compañías.

#### **2.19 Distribución de dividendos**

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

#### **2.20 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones del Grupo. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y 75 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

El Grupo reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia el Grupo y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. El Grupo basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

##### **a) Venta de bienes -**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el Grupo ha entregado los productos al cliente (principalmente: aglomerados, fibraplac, madera), el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que el Grupo tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que el Grupo utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo la condición de Free on board (FOB) en la cual los costos de transporte y embarque son asumidos por el Grupo, es decir el control del bien es del cliente a momento en el que el producto está en puesto de embarque. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén del Grupo o puesto en almacén del cliente.

El Grupo otorga descuentos por volúmenes de compra, los cuales son liquidados durante el mismo periodo mediante notas de crédito una vez analizado el nivel de compras según la tabla establecida en los convenios

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.21 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –**

##### **NIIF 9 “Instrumentos financieros” -**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, el Grupo decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene el Grupo medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, el Grupo obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 10). Producto de lo anterior el Grupo aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene el Grupo, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: "Activos disponibles a la venta" para "Inversiones medidas a VR-ORI".

#### **NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. El Grupo eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, el Grupo no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

### 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 consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por el Grupo 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 del Grupo 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. Ver Nota 13.
- **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 2.10).
- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** A partir del 1 de enero del 2018, el Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 10 proporciona más detalle. El Grupo reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia del Grupo, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 2.15).
- Impuesto a la renta diferido: el Grupo 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. (Nota 2.14).

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

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

La Vicepresidencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. La Vicepresidencia Financiera del Grupo identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo. 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 cambiario -

Debido a sus operaciones el Grupo está expuesto 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.

El Grupo 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. El Grupo considera que se realizan acciones para mitigar el riesgo asociado al precio, a pesar de las condiciones del mercado local, el Grupo mantiene contratos de abastecimiento en resina y un patrimonio forestal propio, lo cual garantiza el abastecimiento de materias primas para la producción.

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(i) **Riesgo de tasa de interés -**

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

Durante el año 2018 y 2017, el endeudamiento del Grupo que devenga tasas de interés fijas y variables culminó en US\$11,879,880, y US\$7,533,363, respectivamente y de los cuales US\$5,494,240 y US\$3,736,894 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

El Grupo 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, el Grupo 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 2018 se ha mantenido aproximadamente en el 8.13% (2017: 8.95%).

(b) **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, 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.

(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, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados del Grupo 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.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<b>2018</b>			
Obligaciones financieras	6,385,640	3,707,910	1,786,330
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,258,590	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	72,946	30,000	-
<b>2017</b>			
Obligaciones 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 compañías relacionadas	125,817	-	-

#### 4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos del Grupo 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, el Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos del Grupo. 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 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	11,879,880	7,533,363
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,258,590	6,607,147
Cuentas por pagar compañías relacionadas	102,946	125,818
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(992,696)	(2,354,320)
Deuda neta	20,248,720	11,912,008
Total patrimonio	65,867,553	64,580,004
Capital total	86,116,273	76,492,012
Ratio de apalancamiento	24%	16%

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 SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	992,696	-	2,354,320	-
Cuentas por cobrar comerciales	7,025,135	-	16,212,333	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,828,678	3,381,573	5,687,636	2,653,045
<b>Activos financieros medidos a VR-ORI</b>				
Acciones	-	6,158	-	6,150
<b>Total activos financieros</b>	<b>13,846,509</b>	<b>3,387,731</b>	<b>24,254,289</b>	<b>2,659,195</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	6,385,640	5,494,240	3,796,489	3,736,894
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,259,590	699,135	6,607,147	85,500
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	72,946	30,000	125,817	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>15,717,176</b>	<b>6,223,375</b>	<b>10,529,433</b>	<b>3,822,394</b>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas, así como cuentas por pagar a proveedores y a otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.
- Los préstamos con entidades financieras locales su valor es equivalente a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2018 según el Banco Central de Ecuador 8.81% versus 8.7% tasa promedio que devengan los préstamos). El principal préstamo del exterior se efectuó con el Banco BICSA de Costa Rica el cual devenga una tasa de interés de mercado.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. INGRESOS POR VENTAS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aglomerado	29,403,275	19,901,801
Fibraplac	24,519,660	22,898,117
Madera	2,268,839	2,049,836
Otros	79,638	42,562
Rebates	(1,829,939)	(763,242)
	<u>54,441,473</u>	<u>44,129,074</u>

**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>
<u>2018</u>			
Consumo de materias primas	27,063,047	-	27,063,047
Remuneraciones y beneficios sociales	5,611,873	5,079,852	10,691,525
Mantenimiento y repuestos	2,842,158	322,232	3,164,390
Energía, combustible y agua	2,581,730	83,563	2,665,293
Depreciaciones	1,340,274	1,078,610	2,418,884
Gastos de flete y embalaje	-	2,005,176	2,005,176
Servicios de asesoría técnica	475,540	1,371,106	1,846,646
Impuestos y Contribuciones	-	634,624	634,624
Publicidad y promociones	-	456,256	456,256
Gastos de viaje y atenciones	-	185,675	185,675
Participación laboral	113,892	50,772	164,664
Arriendos	-	113,329	113,329
Otros gastos menores	634,240	989,215	1,623,455
	<u>40,662,554</u>	<u>12,370,410</u>	<u>53,032,964</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<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
Impuestos y Contribuciones	-	585,367	585,367
Publicidad y promociones	-	310,299	310,299
Gastos de viaje y atenciones	-	127,287	127,287
Participación laboral	367,204	92,220	459,424
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>

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

<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ganancia inventario madera pie	163,045	90,426
Incentivos forestales (1)	18,496	247,874
Dividendos recibidos	178	-
Otros ingresos menores	587,004	226,122
	<u>768,723</u>	<u>564,422</u>
<b>OTROS EGRESOS</b>		
Pago Amnistía tributaria (2)	(928,919)	-
Pérdida en venta de activos fijos	(57,640)	(7,562)
Diferencia en cambio	(3,423)	(145,158)
Otros gastos menores	(103,933)	-
	<u>(1,093,915)</u>	<u>(152,720)</u>
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(325,192)</u>	<u>411,702</u>

(1) Corresponde a los valores recibidos por concepto del convenio forestal que se tiene con el MAGAP y el pago lo realiza la Corporación Financiera Nacional (CFN).

(2) Durante el 2018 Aglomerados Cotopaxi S.A. se acogió a la Ley de Remisión de Multas e Intereses publicada en el Registro Oficial No.- 309 del 21 de agosto del 2018, por los procesos que mantenía con el Servicio de Rentas Internas por el Impuesto a la renta de los años 2006, 2012 y 2014.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	186,442	6,400
Bancos (1)	649,996	304,309
Inversiones temporales (2)	156,258	2,043,611
	<u>992,696</u>	<u>2,354,320</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco de Bolivariano S.A	376,807	142,597
Banco Produbanco Grupo Promerica	131,263	28,022
Banco del Pacífico S.A.	37,592	22,553
Banco Internacional	35,288	2,298
Banco Guayaquil S.A.	5,821	875
Banco Pichincha C.A.	6,093	18,408
	<u>592,863</u>	<u>214,753</u>
<u>Bancos del exterior</u>		
Banco Internacional Costa Rica BICSA	57,133	89,556
	<u>649,996</u>	<u>304,309</u>

(2) La Compañía realizó las siguientes inversiones al 31 de diciembre:

<u>Inversiones-Overnight</u>	<u>Tasa</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Factor J S.A	8.80%	156,258	-
Banco Diners Club	3.40% -6.00%	-	629,211
Banco del Pacífico S.A.	3.75% -4.25%	-	314,400
Fondo Real	3.28%	-	400,000
Fondo FIXED	4.62%	-	700,000
		<u>156,258</u>	<u>2,043,611</u>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes nacionales	4,973,635	1,722,037
Clientes exterior (1)	6,542,543	18,778,781
	<u>11,516,178</u>	<u>20,500,818</u>
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(4,491,043)</u>	<u>(4,288,485)</u>
	<u>7,025,135</u>	<u>16,212,333</u>

(1) Con fecha 20 de diciembre del 2018 según Acta de Mediación N°204-2018 las compañías Forestek International C.V. ("cedente") y Aglomerados Cotopaxi S.A. ("cesionaria") firmaron un acuerdo con el objetivo de liquidar la cuenta por cobrar que se mantenía con la Cedente por operaciones realizadas en años anteriores por aproximadamente US\$20,832,000, el acuerdo incluye:

- i) La Cedente transfiere las acciones de Corporación Adoasis S.A. y Corporación Dendur S.A. por US\$2,690,147 y US\$2,690,147, respectivamente. Estas compañías son dueñas de Casco Antiguo S.A. (compañía domiciliada en Guatemala), la cual mantiene un terreno de aproximadamente 85,499 m<sup>2</sup>, que se encuentra valorado en aproximadamente US\$5,450,000, valor que ha sido establecido según avalúo de un perito independiente el 6 de junio del 2017.
- ii) La Cedente transfiere las acciones de Alianza Estratégica de Comercio e Industria S.A. ("Alianza") (compañía domiciliada en Guatemala) por US\$1,371,497, monto sujeto a un eventual reajuste incremental hasta por la suma de US\$4,177,425, en función de los resultados proyectados de Alianza al 31 de diciembre del 2019, según se cumpla en al menos el 90% las proyecciones estimadas, es decir que Alianza cumpla con un EBITDA no inferior a US\$955,350.

Las partes se reunirán durante el primer trimestre del año 2020 para revisar los resultados del Grupo Alianza al cierre del año 2019, y determinar si he cumplieron las proyecciones estimadas. De ser el caso, en la medida del cumplimiento de tales proyecciones se determinará el reajuste al precio inicial en forma proporcional al cumplimiento, hasta por el monto del reajuste.

- iii) Cesión de los derechos de comercialización de aglomerados en los mercados: i) Colombia y Perú por US\$4,386,148 y, ii) Bolivia, Guatemala, Costa Rica, México, Panamá, Honduras y El Salvador por US\$3,767,372, valores establecidos según avalúos de un perito independiente en noviembre del 2017 y marzo del 2018, respectivamente.

Posterior a los acuerdos arriba mencionados el saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2018 a Forestek International C.V. es de aproximadamente US\$5,900,000, y se mantiene una provisión por deterioro de cuentas por cobrar por aproximadamente US\$3,700,000. En caso de producirse

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

un deterioro adicional el mismo será cubierto con monto de reajuste por la inversión en la Compañía Alianza.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Por vencer	5,612,882	49%	3,619,672	18%
<u>Vencidas</u>				
0-30 días	741,110	6%	1,055,808	5%
31-60 días	537,809	5%	944,730	5%
61-120 días	790,701	7%	1,950,868	10%
121-365 días	2,215,781	19%	5,201,892	25%
Mas 365 días	1,617,895	14%	7,727,848	38%
Saldo al 31 de diciembre	<u>11,516,178</u>		<u>20,500,818</u>	

El Grupo aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes, basados en un análisis individual, en el cual se identifica la cartera que sea de difícil recuperación o exista un riesgo de una pérdida crediticia esperada en proporción al riesgo identificado, y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	4,288,485	3,900,328
Importes reexpresado en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	4,288,485	3,900,328
Adiciones	323,906	401,632
Recuperos / bajas	(121,348)	(13,475)
Saldo final	<u>4,491,043</u>	<u>4,288,485</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia primas	2,856,437	3,077,047
Producto terminado	2,446,653	1,360,854
Mercadería	53,627	-
Productos en proceso	985,968	1,362,158
Importaciones en tránsito	1,868,708	1,056,818
Repuestos y accesorios	453,479	-
Menos - provisión por obsolescencia	<u>(82,764)</u>	<u>-</u>
	<u>8,582,108</u>	<u>6,856,877</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen gravámenes sobre inventarios que garantizan obligaciones financieras de corto y largo plazo por US\$3,214,448 y US\$1,369,912, respectivamente.

**12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corrientes</u>		
Cuentas por cobrar terceros (1)	361,231	367,784
Anticipos contratistas (2)	456,956	681,621
Otros créditos	334,227	150,969
Impuestos por cobrar (3)	855,239	214,551
	<u>2,007,653</u>	<u>1,414,925</u>
<u>No corrientes</u>		
Otros créditos (4)	<u>44,656</u>	<u>16,068</u>

- (1) Incluye principalmente: i) cuentas por cobrar a terceros por aproximadamente US\$214,449, ii) cuentas por cobrar a empleados por concepto de venta de vehículos por aproximadamente US\$106,523.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente anticipos a proveedores del extranjero y nacionales: i) US\$227,270 por adquisición de repuestos para el quemador de polvos; ii) US\$31,816 por adquisición de Multisierra; iii) US\$43,642 por fabricación de la Moldurera; y, iv) US\$123,012 por la adquisición de Moldurera.
- (3) Incluye principalmente US\$138,892 (2017: US\$46,385) de crédito tributario de IVA.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Incluye principalmente depósitos en Garantías por US\$13,207 (2017: US\$6,231) y otras cuentas menores por US\$31,449 (2017: US\$9,837).

### 13. ACTIVO BIOLÓGICO

El Grupo ha venido comprando predios desde el año 1978 y en total ha reunido un aproximado de 19,500 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 67.16% (2017: 68.18%) de las superficies de las haciendas, ya que se viene renovando el patrimonio sustentable.

Las propiedades del Grupo 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 eucaliptusglobulus, pinuspatula y pinus radiata y las que ocupan la mayor superficie de las haciendas.

Actualmente el Grupo 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.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	13,839,438	14,199,893
Adiciones (1)	1,014,767	995,111
Retiros por cosecha (2)	(275,817)	(1,616,836)
Cambios en el valor razonable (3)	919,636	261,270
Saldo al final	<u>15,498,024</u>	<u>13,839,438</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 SUS SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

	Terranos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y escritorios	Equipos de comunicación	Veículos	Trabajos en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2017</b>								
Costo histórico	19,078,084	3,694,321	22,282,085	426,562	847,524	1,346,890	39,255	47,774,810
Depreciación acumulada	-	(631,190)	(7,747,503)	(210,633)	(615,498)	(608,899)	-	(9,813,714)
Valor en libros	<u>19,078,084</u>	<u>3,063,141</u>	<u>14,534,582</u>	<u>215,919</u>	<u>232,026</u>	<u>738,091</u>	<u>39,255</u>	<u>37,961,096</u>
<b>Movimiento 2017</b>								
Adiciones (1)	-	57,057	462,227	3,488	36,118	204,699	995,325	1,748,910
Transferencias (1)	-	-	774,491	-	-	-	(774,491)	-
Baja (costo)	-	-	(6,794)	(826)	(3,504)	(190,092)	-	(201,216)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	2,995	590	2,878	108,778	-	115,197
Depreciación	-	(108,490)	(1,105,855)	(28,062)	(68,039)	(95,470)	-	(1,399,916)
Valor al 31 de diciembre del 2017	<u>19,078,084</u>	<u>3,011,708</u>	<u>14,651,616</u>	<u>193,097</u>	<u>208,475</u>	<u>786,004</u>	<u>260,089</u>	<u>38,170,072</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>								
Costo histórico	19,078,084	3,751,378	23,502,009	429,213	860,136	1,391,597	260,089	49,282,506
Depreciación acumulada	-	(739,670)	(8,650,393)	(236,115)	(870,861)	(595,593)	-	(11,092,433)
Valor en libros	<u>19,078,084</u>	<u>3,011,708</u>	<u>14,651,616</u>	<u>193,098</u>	<u>209,475</u>	<u>796,004</u>	<u>260,089</u>	<u>38,170,072</u>
<b>Movimiento 2018</b>								
Adiciones (1)	-	35,175	356,161	-	50,768	-	2,435,068	2,875,108
Transferencias (1)	-	141,206	716,605	-	-	-	(858,851)	963
Baja (costo)	-	-	(142,365)	-	(15,573)	(228,154)	-	(387,092)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	78,644	-	13,237	128,730	-	221,611
Efectos por consolidación Costo (2)	1,225,091	3,895,421	6,711,679	25,604	74,198	10,932	-	11,942,945
Efectos por consolidación Depreciación (2)	-	(1,431,164)	(3,428,685)	(15,561)	(59,763)	(5,325)	-	(4,940,808)
Efecto de conversión (3)	(31,346)	(525,848)	425,830	(829)	(6,733)	(592)	-	(139,598)
Depreciación	-	(295,689)	(1,847,539)	(29,217)	(54,651)	(91,785)	-	(2,418,864)
Valor al 31 de diciembre del 2018	<u>20,271,829</u>	<u>4,830,811</u>	<u>17,422,037</u>	<u>173,095</u>	<u>210,906</u>	<u>579,637</u>	<u>1,836,304</u>	<u>45,324,619</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>								
Costo histórico	20,303,175	7,823,162	31,144,090	454,817	989,527	1,143,395	1,836,304	63,694,490
Efecto de Conversión	(31,346)	(625,848)	425,830	(829)	(6,783)	(592)	-	(139,598)
Depreciación acumulada	-	(2,468,523)	(14,147,893)	(280,893)	(771,839)	(563,178)	-	(18,230,313)
Valor en libros	<u>20,271,829</u>	<u>4,830,811</u>	<u>17,422,037</u>	<u>173,095</u>	<u>210,906</u>	<u>579,637</u>	<u>1,836,304</u>	<u>45,324,619</u>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a la adquisición maquinaria y equipo forestal las cuales incluyen principalmente: i) Banda Metálica por US\$212,048; ii) Tambor de Cuchilla por US\$182,352; iii) Grabadora Térmica por US\$155,582; iv) Plato Prensa Recubrimiento por US\$96,506; v) Ecuaboler por US\$79,278.

Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a la adquisición de maquinaria y equipo forestal: i) Skidder por US\$351,763; ii) Cargadora TIGERCAT por US\$395,268; iii) Tractores Ferguson por US\$101,061; iv) CSI Delimber por US\$64,740; y, v) Hypro por US\$94,601.

- (2) Ver Nota 2.3.

- (3) Corresponde a la conversión de Quetzales a dólares para efectos de consolidación. Ver Nota 2.4.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipos que garantizan obligaciones financieras de corto y largo plazo por US\$10,116,708 y US\$8,477,971, respectivamente.

## 15. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Derechos de comercialización (1)	8,044,487	-
Otros activos (2)	<u>3,521,861</u>	<u>3,490,254</u>
	<u>11,566,348</u>	<u>3,490,254</u>

- (1) Corresponde a los derechos de comercialización de aglomerados en los mercados de: Colombia, Perú; Bolivia, Guatemala, Costa Rica, México, Panamá, Honduras y el Salvador. Los cuales son medidos al costo, y cuya vida útil es de 10 años, la cual se revisará al cierre de cada periodo para determinar si existen hechos o circunstancias que incidan sobre el periodo de amortización y si no existe indicios de deterioro comparado su importe recuperable con su importe de libros. Ver Nota 10.
- (2) Corresponde a inventarios de repuestos y productos 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.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ver composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arandelas, discos y motores	3,314,214	3,314,214
Filtros y valvulas	115,114	115,114
Aceites y lubricantes	39,693	39,693
Soluciones de limpieza	21,018	21,018
Otros	31,822	215
	<u>3,521,861</u>	<u>3,490,254</u>

Se ha realizado un análisis de obsolescencia por parte de la Administración, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se ha concluido que no existe deterioro.

## 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

<u>Institución</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente (1)</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente (1)</u>
<u>Sobregiros Bancarios</u>						
Banco Pichincha C.A.	10%	10%	73,424	-	150,152	-
Intereses por pagar	8.00- 9.02%	8.00- 9.02%	39,446	-	-	-
<u>Préstamos</u>						
Banco Produbanco - Grupo Proamerica (2)	8.51 - 9.02%	8.51 - 9.02%	2,422,028	1,478,276	2,083,204	2,356,324
Northstar Trade Finance Inc (3)	4.02%	4.02%	125,505	407,890	22,738	-
Banco de Costa Rica BICSA (4)	5.00%	-	500,000	-	-	-
Banco del Pacífico S.A. (5)	8.25 - 9.02%	8.25 - 9.02%	878,403	1,524,191	908,920	1,130,570
Banco del Bolivariano S.A. (6)	8.83 - 11.08%	8.83 - 11.08%	1,457,882	587,500	631,455	250,000
Banco Internacional (7)	8.83 - 11.08%	8.83 - 11.08%	503,957	-	-	-
Interbanco (8)	8.25-8.50%	-	384,995	1,496,383	-	-
			<u>6,365,640</u>	<u>5,494,240</u>	<u>3,796,469</u>	<u>3,736,894</u>

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

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	1,627,467
2020	2,211,527	1,191,865
2021	2,710,931	770,665
2022	540,406	146,897
2023	31,376	-
	<u>5,494,240</u>	<u>3,736,894</u>

(2) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 48 meses desde el 30 de marzo del 2018 hasta el 6 de septiembre del 2021 a una tasa de interés fija. el

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Grupo entregó como garantía hipotecaria las haciendas de Ashigua, Iltio Alto, Santa María, Moreta.
- (3) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 60 meses desde el 5 de febrero del 2018 hasta el 5 de febrero del 2023 a una tasa de interés fija. El Grupo entregó como garantía una prenda industrial el Skidder, y Grúa.
- (4) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 12 meses desde el 30 de noviembre del 2018 hasta el 30 de noviembre del 2019 a una tasa de interés fija. El Grupo entregó como garantía hipotecaria, la línea de Aglomerado e inventarios.
- (5) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 60 meses desde el 10 de noviembre del 2017 hasta el 26 de octubre del 2022 a una tasa de interés fija. El Grupo entregó como garantía hipotecaria, la hacienda Cuchitingue e inventario.
- (6) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 24 meses desde el 30 de junio del 2017 hasta el 21 de octubre del 2019 a una tasa de interés fija. El Grupo entregó como garantía hipotecaria, las haciendas de Lapag, Barrancas y San Elías.
- (7) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 12 meses desde el 13 de agosto del 2018 hasta el 13 de agosto del 2019 a una tasa de interés fija. El Grupo entregó como garantía inventario.
- (8) Corresponde a préstamos obtenidos como capital de trabajo, contratado por un plazo de 60 meses desde el 30 de septiembre del 2016 hasta el 30 de septiembre del 2021 a una tasa de interés fija. El Grupo entregó como garantía un terreno.

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corrientes</u>		
Proveedores nacionales	7,981,935	6,603,160
Proveedores del exterior	493,720	-
Otras cuentas por pagar	782,935	3,987
	<u>9,258,590</u>	<u>6,607,147</u>
<u>No corrientes</u>		
Otras cuentas por pagar (1)	<u>699,135</u>	<u>85,500</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye principalmente cuentas por pagar a Miry-net por US\$613,635

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en las Compañías:

	2018	2017
<u>Venta de productos</u>		
Empresa Durini Industrial del Madera C.A.- Edimca (1)	22,874,306	25,144,756
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	1,221,255	549,289
Agrícola San Agustín Sanagus S.A.	1,579	22,274
Sociedad Agropecuaria Callo Mulato SA	616	-
Enchapes Decorativos S.A.	242,822	154,424
Otras empresas relacionadas	36,116	238,064
	<u>24,340,578</u>	<u>25,870,743</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Otras empresas relacionadas	<u>196,452</u>	<u>196,811</u>
<u>Otras ventas</u>		
Empresa Durini Industrial del Madera C.A.- Edimca (1)	<u>10,759</u>	<u>-</u>
<u>Compras de inventario</u>		
Empresa Durini Industrial del Madera C.A.- Edimca	382,208	151,453
Enchapes Decorativos S.A.	48,126	74,445
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	8,980	2,400
Agrícola San Agustín Sanagus S.A.	10,414	-
	<u>449,728</u>	<u>228,298</u>
<u>Reembolso de gastos</u>		
Empresa Durini Industrial del Madera C.A.- Edimca	<u>2,399</u>	<u>-</u>
<u>Intereses</u>		
Black Eye	<u>59,474</u>	<u>65,301</u>

(1) Se presenta neto por descuentos otorgados a la Compañía por cumplimiento de volumen de compras de inventario (Ver Nota 23).

**AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
<u>Porción corriente</u>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca	Accionista	5,138,115	5,102,937
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	Control común	524,812	276,598
Enchapes Decorativos S.A.	Accionista	100,715	15,056
Otras empresas relacionadas	Control común	<u>5,562</u>	<u>227,744</u>
		5,828,678	5,687,636
<u>Porción no corriente</u>			
Black Eye	Control común	2,399,952	2,334,651
Madecentro	Control común	165,902	-
Madecenter	Control común	497,325	-
Nokcha S.A.	Control común	<u>318,394</u>	<u>318,394</u>
		<u>3,381,573</u>	<u>2,653,045</u>
		<u>9,210,251</u>	<u>8,340,681</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
<u>Porción corriente</u>			
Empresa Durini Industria de Madera C.A. - Edimca (1)	Accionista	49,101	101,236
Enchapes Decorativos S.A.	Accionista	18,392	23,870
Distribuidora del Artesano Disartisan S.A	Control común	2,371	711
Otras empresas relacionadas	Control común	<u>3,082</u>	<u>-</u>
		72,946	125,817
<u>Porción no corriente</u>			
Otras empresas relacionadas	Accionista	<u>30,000</u>	<u>-</u>
		<u>102,946</u>	<u>125,817</u>

(1) Adicionalmente en el rubro de otras cuentas por pagar se incluyen US\$190,063

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración del Grupo 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y honorarios	<u>1,385,319</u>	<u>1,373,535</u>

**19. IMPUESTOS**

**(a) Impuesto a la renta:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	1,111,328	681,786
Impuesto a la renta diferido	266,699	484,807
Ajustes de Impuesto a la renta años anteriores	<u>(20,466)</u>	<u>-</u>
	<u>1,357,561</u>	<u>1,166,593</u>

**(b) Impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	2,056,995	2,814,291
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(164,664)</u>	<u>(459,424)</u>
	1,892,331	2,354,867
Menos - Ingresos exentos	(215,126)	(444,326)
Menos - Otras deducciones	(96,278)	(98,829)
Más - Otros ingresos exentos	29,718	63,908
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>3,015,712</u>	<u>1,760,759</u>
	2,734,026	1,281,512
Utilidad Gravada	4,826,357	3,636,379
Reinversión y Capitalizar	600,000	1,300,000
Base tributaria	4,026,357	2,336,379
Tasa impositiva (con reinversión)	15%	12%
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta (Aglomerados Cotopaxí S.A.)	<u>1,096,589</u>	<u>670,003</u>
Impuesto a la renta por pagar compañías subsidiarias	<u>14,739</u>	<u>11,783</u>
Gasto por Impuesto a la renta corriente	<u>1,111,328</u>	<u>681,786</u>

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden principalmente a: i) pago de Actas de determinación 2006, 2012, 2014 por US\$928,918; ii) gasto depreciación revaluados por US\$792,484; iii) gastos jubilación patronal por US\$633,787; iv) gasto por desahucio por US\$ 154,450; v) ingreso madera activo biológico por US\$ 113,673; y, vi) gastos provisión para cuentas incobrables por US\$ 88,956.

**(c) Situación fiscal:**

Los años 2015 a 2018, 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 del Grupo 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 del Grupo decide beneficiarse de la normativa vigente, aún sin tener la resolución final de la Administración Tributaria, la Administración del Grupo efectúa el pago del Impuesto a la renta por US\$259,337.

El 14 de marzo del 2017 el Servicio de Rentas Internas y Aglomerados Cotopaxi S.A se reunieron a la revisión y lectura del Acta Borrador de Determinación 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 entrego documentación, informes para mitigar el valor a pagar, el mismos que no tuvieron ningún efecto.

El 21 de abril del 2017 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el Acta Definitiva, mediante Acta De Determinación 05201724900352268, en la cual el valor a pagar asciende a US\$59,515.

Con fecha 23 de agosto del 2017, la Compañía presentó la demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.-1.

Mediante Orden de Determinación N°PCO-ASODETC17-00000002 del 19 de abril de 2018, 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 2018 el Servicio de Rentas Internas mediante oficio N°PCO-ASOORIC17-00000006 realiza un requerimiento de información, el cual fue entregado en su totalidad.

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

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El 28 de diciembre del 2017 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el Acta Definitiva, mediante Acta de determinación 05201824901276124, en la cual el valor a pagar asciende a US\$259,996.

El 14 de diciembre del 2018, la Compañía decide acogerse a la Ley De Remisión Multas e Intereses, que se encuentra publicado en Registro Oficial No.- 309 del 21 de agosto del 2019 (Ley Orgánica para el Fomento Productivo), por un monto de US\$ 259,995 los mismos que fueron registrados en los resultados del 2018, con lo cual el trámite legal se encuentra concluido.

#### **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.

El 07 de marzo del 2018 el Servicio de Rentas Internas y Aglomerados Cotopaxi S.A se reunieron a la revisión y lectura del Acta Borrador de Determinación Tributaria No.- PCO-ASOARBC18-00000002, se procedió a dar un plazo improrrogable de veinte días hábiles para presentar documentos de descargo, durante este plazo la Compañía entrego documentación, informes para mitigar el valor a pagar, el mismos que no tuvieron ningún efecto.

El 18 de abril del 2018 el Servicio de Rentas Internas procedió a comunicar el Acta Definitiva, mediante Acta De Determinación 05201824900423187, en la cual el valor a pagar asciende a US\$736,128.

El 14 de diciembre del 2018, la Compañía decide acogerse a la Ley De Remisión Multas e Intereses, que se encuentra publicado en Registro Oficial No.- 309 del 21 de agosto del 2019 (Ley Orgánica para el Fomento Productivo), por un monto de US\$ 736,128 los mismos que fueron registrados en los resultados del 2018 con lo cual el trámite legal se encuentra concluido.

#### **Impuesto a la renta año 2006**

Con fecha 11 de noviembre del 2009, la Administración del Grupo, 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 2017. La cuantía de la demanda disminuyó a US\$197,178.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El 14 de diciembre del 2018, la Compañía decide acogerse a la Ley De Remisión Multas e Intereses, que se encuentra publicado en Registro Oficial No.- 309 del 21 de agosto del 2019 (Ley Orgánica para el Fomento Productivo), por un monto de US\$ 213,045 los mismos que fueron registrados en los resultados del 2018 con lo cual el trámite legal se encuentra concluido.

#### **(d) 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 junio del 2018 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 no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por el Grupo al 31 de diciembre del 2018, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

#### **(e) Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración del Grupo consideró el acogerse a la Ley de Remisión de Multas e Intereses.

#### (f) Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado	140,645	142,746
Retenciones en la Fuente IVA	60,024	47,496
Retenciones en la Fuente Renta	68,644	44,152
Impuesto a la Renta a Favor	-	(125,760)
	<u>267,313</u>	<u>108,634</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(g) Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>Por propiedades planta y equipos</u>	<u>Por provisiones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017	4,949,311	(145,712)	4,803,599
Movimiento del año	<u>485,672</u>	<u>(865)</u>	<u>484,807</u>
Al 31 de diciembre del 2017	5,434,983	(146,577)	5,288,406
Movimiento del año	<u>15,365</u>	<u>251,334</u>	<u>266,699</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>5,450,348</u>	<u>104,757</u>	<u>5,555,105</u>

**20. PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones y/o reversiones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<b>Año 2018</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	1,085,668	10,412,985	(10,587,203)	811,450
Provisiones (2)	<u>661,717</u>	<u>51,334,524</u>	<u>(51,381,032)</u>	<u>615,209</u>
	<u>1,747,385</u>	<u>61,747,509</u>	<u>(62,068,235)</u>	<u>1,426,659</u>
<b>Año 2017</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	1,228,538	8,652,586	(9,795,466)	1,085,668
Provisiones (2)	<u>317,607</u>	<u>22,622,779</u>	<u>(22,278,669)</u>	<u>661,717</u>
	<u>1,546,145</u>	<u>31,275,375</u>	<u>(31,074,135)</u>	<u>1,747,385</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral del año.
- (2) Incluye principalmente provisiones de energía eléctrica y materia prima.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**21. BENEFICIOS SOCIALES – NO CORRIENTES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	3,831,225	3,984,831
Desahucio / indemnizaciones	1,036,262	1,097,732
Reserva para indemnizaciones	<u>539,023</u>	<u>-</u>
<b>Total Beneficios</b>	<b><u>5,406,510</u></b>	<b><u>5,082,563</u></b>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.10%	4.10%
Tasa incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.50%	10.50%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

El movimiento del año:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	3,984,831	4,284,139	1,097,732	1,131,400	5,082,563	5,415,539
Costo laboral por servicios actuariales	453,853	393,377	106,931	92,029	560,784	485,406
Costo financiero	159,751	179,934	43,907	47,519	203,558	227,453
Ganancias actuariales	(62,974)	(313,129)	(54,284)	(56,738)	(117,258)	(369,867)
Beneficios pagados	(603,088)	(419,896)	(157,924)	(116,478)	(761,012)	(536,374)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(101,148)	(139,594)	-	-	(101,148)	(139,594)
Reserva para indemnizaciones	-	-	<u>539,023</u>	<u>-</u>	<u>539,023</u>	<u>-</u>
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b><u>3,831,225</u></b>	<b><u>3,984,831</u></b>	<b><u>1,575,285</u></b>	<b><u>1,097,732</u></b>	<b><u>5,406,510</u></b>	<b><u>5,082,563</u></b>

## AGLOMERADOS COTOPAXI S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	453,853	393,377	106,931	92,029	560,784	485,406
Costo por financiero	159,751	179,934	43,807	47,519	203,558	227,453
Al 31 de diciembre	<u>613,604</u>	<u>573,311</u>	<u>150,738</u>	<u>139,548</u>	<u>764,342</u>	<u>712,859</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ganancias actuariales	(62,974)	(452,723)	(54,161)	(56,738)	(117,135)	(509,461)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(101,148)	-	-	-	(101,148)	-
	<u>(164,122)</u>	<u>(452,723)</u>	<u>(54,161)</u>	<u>(56,738)</u>	<u>(218,283)</u>	<u>(509,461)</u>

## 22. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado del Grupo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de 27.5 millones y 26.2 millones de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

## 23. COMPROMISOS

### Contrato de préstamo

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 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. 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. Y SUS SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados o que requieran revelación como evento subsecuente.

\* \* \*