

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 6 de agosto 2015

**A los Señores Accionistas de:  
PROVEMADERA S.A.**

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **PROVEMADERA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2014, el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los Estados Financieros correspondientes al período 2013 fueron auditados por la misma firma y tienen una opinión calificada con salvedades, las cuales han sido solventadas durante el período auditado.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros***

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

## CARRILLO & ASOCIADOS

\* AUDITORÍA - CONTABILIDAD - ASesoría TRIBUTARIA - CAPACITACIÓN - RR.HH.  
RECURSOS HUMANOS - ADMINISTRACIÓN

### ***Responsabilidad del auditor externo***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

## **CARRILLO & ASOCIADOS**

\* AUDITORÍA - CONTABILIDAD - ASESORÍA TRIBUTARIA - CAPACITACIÓN - SIEM  
RECURSOS HUMANOS - ADMINISTRACIÓN

### **BASES PARA LA OPINIÓN**

No observamos inventarios físicos al 31 de diciembre del 2014 por \$ 1.390.313, pues dichas fechas fueron anteriores a la contratación como auditores externos de la compañía, sin embargo se aplicó procedimientos alternativos para determinar su razonabilidad.

### **Opinión**

En mi opinión, excepto por los efectos, si los hubiere de la mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la información financiera, de PROVEEDORA DE MADERA Y MATERIALES DE CONSTRUCCION PROVEMADERA S.A., al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



**CPA Lcdo. Alex Carrillo**  
SC-RNAE-865



**Ing. Carlos Carrillo**  
Socio Consultor

## **CARRILLO & ASOCIADOS**

• AUDITORÍA • CONTABILIDAD • ASesoría FISCAL • CAPACITACIÓN • VINC.  
• RECURSOS HUMANOS • ADMINISTRACIÓN

**PROVEYADORA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
**(Expresado en \$Miles estadounidenses)**

	Notas	2014	2013
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>			
Caja	4	153,125.41	116,455.47
Bancos	4	187,537.45	162,412.44
<b>Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>USD\$ 340,662.86</b>	<b>USD\$ 278,867.91</b>
<b>Activos Financieros</b>			
Carteras	5	757,585.94	710,471.82
Mercado Financiero Clase Inversible en	5	17,827.50	16,150.13
Depositos a Plazo	6	114,546.81	124,259.52
Arrendamientos por Impuesto de Renta	7	545,159.52	479,194.68
Créditos por Impuesto	8	2,317.72	17,460.11
<b>Total Activos Financieros</b>		<b>USD\$ 1,547,955.02</b>	<b>USD\$ 1,327,316.67</b>
<b>Inventarios</b>			
Inventarios de Productos Terminados	9	1,315,152.15	1,177,424.14
Inventarios de Productos en Proceso	9	-	1,191.14
Inventarios de Materiales	9	25,445.72	64.00
<b>Total Inventarios</b>		<b>USD\$ 1,340,597.87</b>	<b>USD\$ 1,178,679.28</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>USD\$ 3,177,865.97</b>	<b>USD\$ 3,686,774.44</b>
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>			
Costo de los Activos	10	437,264.17	480,427.89
Menos: Depreciación Acumulada	10	(224,660.45)	(150,018.55)
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>		<b>USD\$ 212,603.72</b>	<b>USD\$ 330,409.34</b>
<b>Otros Activos no Corrientes</b>			
Cuentas por Cobrar	11	1,461.23	1,461.23
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>USD\$ 3,448,976.46</b>	<b>USD\$ 3,421,965.19</b>
<b>Cuentas de Deber Externas</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas por Impuestos	12	1,729,169.70	1,451,741.15
Deudas con Instituciones Financieras	13	1,050,000.00	1,030,495.62
Instituciones Financieras	14	322,483.15	352,511.64
Obligaciones Laborales	15	148,695.52	151,764.43
Deudas por Impuestos	16	63,015.00	17,157.13
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>USD\$ 3,280,963.63</b>	<b>USD\$ 2,863,710.97</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>			
Reserva para Retiro de Pasivos	17	50,212.00	58,159.00
Inversión Capitalizada	17	42,708.00	19,916.50
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>USD\$ 92,920.00</b>	<b>USD\$ 78,075.50</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>USD\$ 3,373,883.63</b>	<b>USD\$ 2,941,786.47</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	1A	100,000.00	100,000.00
Reservas	1B	15,502.55	16,492.15
Reservas para el Retiro de Pasivos	1B	-	-
Reservas de Retiro de Pasivos	1B	50,212.00	121,217.23
Reservas para el Retiro de Pasivos	1B	(19,492.64)	(6,514.47)
Reserva del Impuesto	1B	165,145.04	147,143.93
CFI por el Retiro de Pasivos	1B	(10,174.94)	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>USD\$ 210,999.83</b>	<b>USD\$ 479,178.72</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>USD\$ 3,584,883.46</b>	<b>USD\$ 3,421,965.19</b>
<b>Cuentas de Deber Arrendadas</b>			

  
 Juan María  
 Gerente General

  
 Contador General

Una copia de este informe está disponible en el sitio de la empresa financiera.

**PROVEHADERA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Ventas	19	8.547.643,53	6.644.302,87
(-Costo de Ventas)	20	6.655.145,51	5.051.674,62
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>USD\$ 1.892.497,90</b>	<b>USD\$ 1.592.628,05</b>
<b>Menos: Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Venta y Administración	21	1.192.383,03	1.274.587,22
Gastos Financieros	22	125.330,29	39.554,65
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>USD\$ 569.779,18</b>	<b>USD\$ 219.125,63</b>
Más: Ingresos No Operacionales	23	19.865,50	6.519,24
Menos: Egresos No Operacionales		-	-
<b>Utilidad antes de Participación Trabajado e Impuesto a la Renta</b>		<b>USD\$ 409.585,48</b>	<b>USD\$ 225.644,89</b>
Menos: Participación Trabajadores	24	61.437,81	33.815,21
Impuesto a la Renta	24	67.752,62	69.216,41
Reserva Legal		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>USD\$ 269.395,05</b>	<b>USD\$ 142.583,73</b>

  
 Sr. Juan Muñoz  
 Gerente General

  
 Sr. Freddy Velázquez  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



**PROSEHADIRA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>2 014,00</b>
Recepciones de Clientes	\$ 425,118.14
Pagos y provisiones	(6) 212,562,441
Obligaciones tributarias y otros	(12) 247,000.00
Gastos financieros	(11) 8 415,241
Varios	17 531,15
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>231 531,15</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Inversiones Corporativas	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(40) 702,791
Cargos diferidos	
Otros Activos	
Venta de Activos	
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(40) 702,791</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Capital	300 000,00
Emisiones de Bonos	23 206,40
Rescates de Acciones	(40) 417,331
<b>Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento</b>	<b>(16) 548,231</b>
<b>Disminución neta en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>USD\$ 128 664,55</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del año</b>	<b>USD\$ 376 654,52</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>USD\$ 247 989,97</b>

  
**Sr. Juan Pérez**  
**Gerente General**

  
**Sr. Freddy Velasco**  
**Contador General**

Los datos adjuntos constituyen íntegramente los estados financieros.

**FRONTERA S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		<b>2.014.00</b>
Revenidos del comercio	(USD)	202.450,00
<b>Ajustes por:</b>		
Ingresos CTAI - Ingresos		-
Exenciones		-
Amortizaciones		74.541,40
Protección de Ingresos		-
Participación Trabajadores		81.492,01
Impuestos a dividendos		87.757,52
Impuestos Legales		-
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b>		
<b>Exentos:</b>		
Activos por Impuestos diferidos		(51.217,81)
Pagos Anticipados		(92.257,82)
Otros Gastos por Cobrar		28.148,65
Inventarios de Productos Terminados		(1.380,14)
Inventarios de Productos en proceso		21.681,68
Impugnaciones en trámite		8.449,01
Protecciones		(21.304,72)
Instituciones Públicas		(189.192,15)
Obligaciones laborales		127.450,10
Otros Gastos por Pagar		(13.126,12)
Activos Fungibles		49.251,32
		(6.724,00)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>USD</b>	<b><u>381.316,17</u></b>

*[Firma]*  
**Gerente General**

*[Firma]*  
**Contador General**

Es copia absoluta y es parte integrante de los estados financieros