



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



**CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR
CORDILPROD S.A.**

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 Y 2013.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2014, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el informe se emitió con fecha 21 de agosto de 2014, el mismo que contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.



Informe de los auditores independientes (continuación)

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedad

6. La Compañía durante nuestra visita de Campo (Abril 2015), ha proporcionado los Estados Financieros de Transición a NIIF, que incluye ajustes propuestos, así como el efecto en la cuenta "Resultados de la aplicación de las NIIF por primera vez" con un efecto patrimonial al débito de US. \$ 153,754.00, los mismos que aún no han sido registrados contablemente por tanto no han sido sujetos a nuestra revisión, consecuentemente a la presente fecha **CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.**, no ha re-expresado sus Estados Financieros. La Compañía presenta pérdidas acumuladas por US. \$ 912,627 y US. \$ 801,724 como pérdida del periodo 2014 por lo que requiere tomar las acciones correctivas tanto operativas como financieras para superar esta situación que podría afectar su estado de empresa en marcha.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

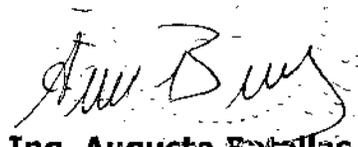
7. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 6, y los efectos si los hubiere, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, y 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Informes requeridos por otras regulaciones

8. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, Ecuador
30 de abril de 2015

Batallas & Batallas
BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES CÍA. LTDA.
Firma miembro de INPACT
INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456

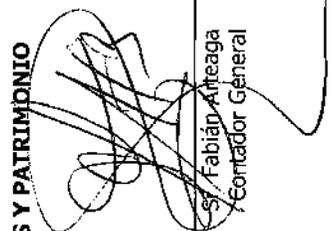


Ing. Augusto Batallas
RNCPA 27.765
Socio de Auditoría

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en U.S. \$)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013	NOTAS	2014	2013
CORRIENTES						
Caja y bancos	3	81,302	219,087			
Clientes	4	3,771,342	4,322,055	8	6,370,053	7,778,729
Provisión cuentas incobrables		(374,056)	(404,946)		27,150	20,580
Otras cuentas por cobrar		105,550	164,359			
Impuestos anticipados	5	663,538	938,997			
Inventarios	6	2,472,438	3,080,959		19,947	5,064
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6,720,114	8,320,511		19,947	5,064
ACTIVOS FIJOS						
Activos fijos		198,570	147,740			
(-) Depreciación acumulada		(107,052)	(125,092)			
TOTAL ACTIVOS FIJOS	7	91,518	22,648			
TOTAL PASIVO CORRIENTE Y OTROS PASIVOS					6,417,150	7,804,373
A LARGO PLAZO						
Proveedores Exterior				9	1,096,189	379,996
Préstamo Filmitex						75,037
Jubilación Patronal y desahucio					43,499	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO					1,139,688	455,033
TOTAL PASIVOS					7,556,838	8,259,406
PATRIMONIO						
Capital suscrito y pagado	10			10	1,500,000	1,500,000
Reserva legal	11			11	61,655	61,655
Reserva para futuras capitalizaciones					90	90
Reserva de Capital	12			12	51,108	51,108
Resultados acumulados	13			13	(912,627)	(901,900)
Utilidad neta del ejercicio					(801,724)	16,508
TOTAL PATRIMONIO					(101,498)	727,461
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO					7,455,340	8,986,867


 Ing. Mauricio Duarte
 Gerente General


 Sr. Fabián Atreaga
 Contador General

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	14	7,057,090	10,317,187
Costo de ventas		<u>(6,233,900)</u>	<u>(9,104,209)</u>
Utilidad bruta en ventas		823,190	1,212,978
Gastos de operación			
Gastos de administración general	15	(1,026,175)	(959,506)
Gastos de mercadeo y ventas	16	<u>(509,142)</u>	<u>(621,978)</u>
Total Gastos de Operación		(1,535,317)	(1,581,484)
Pérdida Operacional		(712,127)	(368,506)
Otros ingresos		136,482	438,160
Otros gastos		<u>(226,079)</u>	<u>(53,146)</u>
Pérdida / Utilidad neta del ejercicio		<u>(801,724)</u>	<u>16,508</u>



 Ing. Mauricio Duarte
 Gerente General

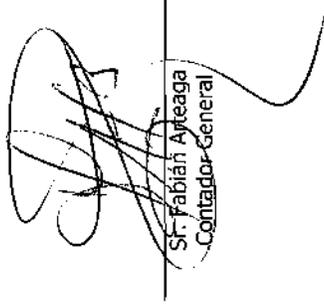


 Sr. Fabián Arteaga
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en US. \$)

	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31/12/2012	1,500,000	53,480	90	42,932	(975,446)	179,094	800,150
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	-	-	179,094	(179,094)	-
15% Participación Trabajadores 2012	-	-	-	-	(28,254)	-	(28,254)
Impuesto a la Renta 2012	-	-	-	-	(60,943)	-	(60,943)
Incremento Reservas	-	8,175	-	8,176	(16,351)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	16,508	16,508
Saldo al 31/12/2013	1,500,000	61,655	90	51,108	(901,900)	16,508	727,461
Reclasificación a resultados acumulados	-	-	-	-	16,508	(16,508)	-
15% Participación Trabajadores 2013	-	-	-	-	(2,476)	-	(2,476)
Impuesto a la Renta 2013	-	-	-	-	(24,737)	-	(24,737)
Otros	-	-	-	-	(22)	-	(22)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(801,724)	(801,724)
Saldo al 31/12/2014	1,500,000	61,655	90	51,108	(912,627)	(801,724)	(101,498)


 Sr. Fabián Arreaga
 Contador General


 Ing. Mauricio Duarte
 Gerente General

Ver notas a los estados financieros

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en US\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida / Utilidad neta del año	(801,724)	16,508
Ajustes para conciliar la pérdida/ganancia neta del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad planta y equipo	9,454	8,747
Provisión cartera	(30,890)	117,854
Jubilación Patronal y deshucio	25,729	1,894
Provisión inventarios	12,411	25,791
Otros Ingresos	-	(420,000)
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	609,522	9,548
(Aumento) disminución en inventarios	596,110	543,700
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobra	275,459	155,755
(Aumento) disminución en otros activos	-	(39,511)
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	(318,269)	(985,430)
(Aumento) disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(57,267)	(84,528)
Efectivo neto provisto /utilizado por actividades de operación	320,535	(649,672)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(78,324)	(6,300)
Efectivo neto utilizado actividades de inversión	(78,324)	(6,300)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo otorgado a terceros	(379,996)	(80,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(379,996)	(80,000)
Flujo de efectivo neto	(137,785)	(735,972)
Efectivo al comienzo del año	219,087	955,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	81,302	219,087



Ing. Mauricio Duarte
Gerente General



Sr. Fabián Arteaga
Contador General