

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A., está organizada y opera en Ecuador desde mayo del año 2000; y su objeto social principal consiste en la fabricación, transformación, procesamiento, adquisición, enajenación y distribución de cualquier tipo de películas termostáticas.

Con fecha 07 de enero de 2014 la Compañía efectuó en el Registro Mercantil de la Ciudad de Quito, el Cambio de denominación y reforma a los estatutos. En su parte correspondiente establece:

"La Compañía cambia su denominación de **MILEMPRO S.A.**, por **CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.**"

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

- b) Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio.
- c) Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.
- d) Valuación de Inventarios.-** Se registra al costo de adquisición - importación que no excede del valor de mercado.
- e) Valuación de Activos Fijos.-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipos de computación	3	33
Muebles y equipos de oficina	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20
Maquinaria y equipo	10	10

- f) Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias
- g) Participación de trabajadores a las utilidades.-** La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta.
- h) Provisión para Impuesto a la Renta.-** El Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 22% aplicada a las utilidades gravables y del 12% sobre la base a ser reinvertida, valor que es disminuido de la utilidad del ejercicio.
- i) Utilidad y/o Pérdida por acción.-** La utilidad y/o pérdida por acción se calcula, considerando el promedio ponderado de acciones en circulación

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de US \$ 37,500 con un valor nominal de US. \$ 40 cada una.

j) Aplicación de las NIIF'S.- Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera: Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite , las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente”.

CODILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A., al 31 de diciembre del 2014 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	2014	2013
Caja Menor Quito	1,200	1,200
Banco del Pichincha	31,551	217,887
Banco de Guayaquil	48,551	-
Total	81,302	219,087

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	2014	2013
Deudores clientes nacionales cuentas corrientes	2,825,051	3,773,092
Deudores clientes nacionales documentos cobrar	-	152
Deudores clientes exterior cuentas corrientes	552,315	508,721
Deudas de difícil cobro – clientes nacionales	393,976	40,090
Total	3,771,342	4,322,055

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen es como sigue:

(Ver página siguiente)

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

	2014	2013
Anticipo impuesto retenciones 1% 2013	-	91,240
Anticipo impuesto retenciones 2% 2013	-	2,430
Anticipo impuesto IVA Crédito fiscal por servicios (*)	568,779	740,186
Anticipo impuesto renta 2013	32,709	100,635
Anticipo impuesto renta 2014	62,050	4,506
Total	663,538	938,997

(*) Este saldo corresponde esencialmente a crédito tributario en IVA, por la adquisición del KNOW HOW, de la Compañía GEOPHYSICAL ACQUISITION & PROCESSING SERVICES (GAPS) LTD, valor que se ha ido afectando por la declaración mensual del IVA.

Esta transacción se perfeccionó con un contrato de licencia de conocimientos e información confidencial, suscrito el 25 de noviembre del 2002.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2014	2013
Inventarios (**)	2,527,975	3,173,739
Inventarios en Tránsito	199,867	150,213
Provisión para pérdida de inventario	(255,404)	(242,993)
Total	2,472,438	3,080,959

(**) Corresponden a adquisiciones a través de importaciones, principalmente de sus proveedores Filmtex S.A., Plástiquímica S.A. de Colombia, Commercial & Industrial Supplies Inc..

7. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos durante el año 2014 y 2013 es como sigue:

NOTA 7.
CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	Saldos al 31/12/2012	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2013	Adiciones	Bajas/ Ventas	Saldos al 31/12/2014	Porcentaje de depreciación
Costo								
Maquinaria y Equipo Maquinaria	22,428	-	-	22,428	27,595	-	50,023	10%
Muebles y Enseres Oficina	46,038	-	-	46,038	44,095	(16,895)	73,238	10%
Instalaciones	9,217	-	-	9,217	-	(7,714)	1,503	33%
Muebles y Enseres Bodega	16,395	-	-	16,395	4,464	-	20,859	10%
Equipos de Procesamiento de Datos	47,362	6,300	-	53,662	2,170	(2,885)	52,947	10%
total costo	141,440	6,300	-	147,740	78,324	(27,494)	198,570	
Depreciación Acumulada								
Maquinaria y equipo	(8,228)	(2,243)	-	(10,471)	(3,021)	-	(13,492)	
Muebles y equipos de oficina	(40,518)	(2,139)	-	(42,657)	(2,378)	16,895	(28,140)	
Instalaciones	(9,217)	-	-	(9,217)	-	7,714	(1,503)	
Muebles y enseres bodega	(16,385)	(9)	-	(16,394)	(112)	-	(16,506)	
Equipo procesamiento datos	(41,997)	(4,356)	-	(46,353)	(3,943)	2,885	(47,411)	
total depreciación acumulada	(116,345)	(8,747)	-	(125,092)	(9,454)	27,494	(107,052)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	25,095	(2,447)	-	22,648	68,870	-	91,518	

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de documentos y cuentas por pagar es como sigue:

	2014	2013
Proveedores del exterior a)	6,100,710	7,545,205
Proveedores nacionales	22,903	14,498
Costos y gastos por pagar	246,440	219,026
Total	<u>6,370,053</u>	<u>7,778,729</u>

a) Un detalle de proveedores del exterior correspondiente al año 2014, es:

Proveedor	2014	2013
Filmtex S.A.	805,031	506,444
Polifilm de Venezuela S.A.	2,391,962	2,982,954
Plastiquímica S.A.	1,059,679	846,012
Commercial & Industrial Suppli	1,783,908	2,889,752
Varios	60,130	320,043
Subtotal	<u>6,100,710</u>	<u>7,545,205</u>

9. PRÉSTAMO LARGO PLAZO

Corresponde al préstamo adquirido a Filmtex, un detalle de lo registrado en esta cuenta es como sigue:

	US. \$
(=) Préstamo Panamericana y Filmtex 09	2,134,600
(-) Pagos Efectuados	<u>1,554,604</u>
(=) Préstamo Filmtex 2010	579,996
(-) Pagos Efectuados 2011	<u>200,000</u>
(=) Préstamo Filmtex 2011	379,996
(-) Pagos Efectuados 2014	<u>379,996</u>
(=) Préstamo Filmtex 2014	<u>-</u>

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

10. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado de **CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.**, que está compuesto por las aportaciones de las Empresas **ANGOSTURA HOLDING** y **DAVKRIS HOLDINGS LTD.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se mantiene en US. \$ 1,500,000. Por lo tanto, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

	Nº de acciones	Valor por acción US \$	Valor total US \$
ANGOSTURA HOLDING S.A.	37,320	40	1,492,800
DAVKRIS HOLDINGS LTD	180	40	7,200
Total	37,500	40	1,500,000

11. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento para el fondo de la reserva legal, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el valor acumulado por reserva legal fue de US. \$ 61,655 para los dos años.

12. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados por correcciones monetarias de años anteriores; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registró en la misma cuenta. **CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el valor por este concepto fue de US. \$ 51,108 para los dos años.

13. MOVIMIENTO DE PÉRDIDAS ACUMULADAS

Ver Estado de Evolución Patrimonial en pág. 7.

14. INGRESOS

Un resumen de ventas es como sigue:

	2014	2013
Ingresos Operacionales Ventas	7,921,346	11,561,855
Otras Ventas Gravadas	-	142
Devoluciones en Ventas	(864,256)	(1,244,810)
Total (*)	7,057,090	10,317,187

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

(*) Los ingresos operacionales corresponden a ventas de rollos de plásticos como: Madefilm, tecnoflex, Clear Industrial entre otros artículos.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN GENERAL

Un resumen de gastos de administración general es como sigue:

	2014	2013
Servicios (*)	220,864	186,810
Honorarios (**)	148,464	133,058
Impuestos	107,371	296,996
Arrendamientos	91,974	90,136
Gastos del personal (***)	243,688	160,599
Otros gastos	213,814	91,907
Total	1,026,175	959,506

(*) Incluye principalmente los siguientes rubros:

	2014	2013
Servicios de procesamiento de información	163,027	129,625
Teléfono	19,562	24,773
Vigilancia	17,309	12,752
Otros menores	20,966	19,660
Total	220,864	186,810

(**) Incluye principalmente los siguientes rubros:

	2014	2013
Asesoría Gerencial	46,200	58,998
Asesoría Jurídica Otros	23,950	27,865
Asesoría Jurídica Cobranza	16,680	11,459
Asesoría Jurídica Tributaria	11,276	10,925
Otros menores	50,358	23,811
Total	148,464	133,058

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

(***) Incluye principalmente los siguientes rubros:

	2014	2013
Sueldos	123,369	85,031
Aportes IESS	16,888	14,398
Aguinaldo Navideño	-	13,796
Bonificación	69,373	10,500
Otros menores	34,058	36,874
Total	243,688	160,599

16. GASTOS DE MERCADEO Y VENTAS

Un resumen de gastos de mercadeo y ventas es como sigue:

	2014	2013
Gastos del personal (1)	230,739	184,807
Servicios (2)	188,499	243,884
Otros gastos	89,904	193,287
Total	509,142	621,978

(1) Incluye principalmente los siguientes rubros:

	2014	2013
Sueldos	83,588	29,940
Aportes IESS	20,291	14,821
Comisiones	96,389	107,195
Otros menores	30,471	32,851
Total	230,739	184,807

(2) Incluye principalmente los siguientes rubros:

	2014	2013
Transporte nacional	148,508	178,887
Publicidad y Propaganda	21,848	46,746
Fletes y acarreos	17,580	18,240
Otros menores	563	11
Total	188,499	243,884

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 22% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía (genere y) reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación Contable Tributaria

Pérdida/Utilidad contable antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(801,724)	16,508
(-)15% Participación de los empleados en las utilidades	-	(2,476)
Pérdida / Utilidad antes de impuesto a la renta	(801,724)	14,032
(+) Gastos no Deducibles en el país	157,492	135,888
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	-	(37,480)
Pérdida	(644,232)	-
Utilidad Gravable	-	112,440
22% Impuesto a la Renta Causado	-	24,737
Anticipo Impuesto a la Renta	78,984	102,655
Saldo del anticipo pendiente de pago	-	(98,148)
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	(62,049)	(98,176)
Crédito tributario años anteriores	(32,710)	(100,635)
Saldo a favor del Contribuyente	(94,759)	(100,663)

CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares – US. \$)

18. CONTINGENCIAS

Según la confirmación del Asesor Legal de la Compañía Dr. Edmundo Ramos menciona lo siguiente:

"No existen bajo patrocinio de este Despacho ni tenemos conocimiento de litigios que afecten a CORDILLERA PRODUCTS ECUADOR CORDILPROD S.A. y que puedan resultar en pasivos para la empresa.

Al 31 de diciembre de 2014 existía pendiente de pago US\$16,014.23 por honorarios. A la fecha está pendiente de pago por honorarios US\$1,083.60."

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.



Ing. Mauricio Duarte
Gerente General

Sr. Fabián Arteaga
Contador General