

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de
MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado el balance general adjunto de **MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias del año fiscal 2014, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2015, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI; pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar por las diversas declaraciones tributarias del año 2014.



CPA ROBERTO XAVIER CORDOVA POZO
AUDITOR EXTERNO
SC RNAE 2 - No. 583

Guayaquil, abril 8 del 2015

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo y equivalentes	4	761.167	837.142
• Inversiones temporales	4	800.000	600.000
• Cuentas por cobrar	5	2.252.284	1.027.773
Inventarios	6	2.714.725	2.234.670
Servicios y otros pagos anticipados	7	9.665	20.987
Impuestos	8	7.974	224.247
Total activos corrientes		6.545.815	4.944.819
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	9	4.077.060	3.886.026
Activo Intangible	10	7.782	9.183
Propiedades de inversión		82.679	0
Activo por impuesto diferido		233	233
Total activos no corrientes		4.167.754	3.895.442
TOTAL ACTIVOS		<u>10.713.569</u>	<u>8.840.261</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros corrientes	11	103.355	224.666
Proveedores comerciales y cuentas por Pagar	12	1.360.702	1.845.778
Impuestos	8	44.985	184.434
Beneficios de empleados corrientes	13	117.720	163.266
Total pasivos corrientes		<u>1.626.762</u>	<u>2.418.144</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos financieros no corrientes	11	32.531	136.954
Beneficios de empleados no corrientes	14	197.892	141.000
Anticipos de clientes	15	1.765.380	1.309.064
Compañías relacionadas	16	1.181.885	0
Proveedores a largo plazo		15.048	0
Total pasivos no corrientes		<u>3.192.736</u>	<u>1.587.018</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4.819.498</u>	<u>4.005.162</u>

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		 (US dólares). . . .	
VIENEN: PASIVOS:		<u>4.819.498</u>	<u>4.005.162</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	2.119.000	669.000
Aportes para futuras capitalizaciones		237.633	195.109
Reserva legal		226.190	146.558
Reserva Facultativa		83.956	83.956
Reserva de capital		272.020	272.020
Resultados Acumulados adopción NIIF		1.150.490	1.150.490
Resultados Acumulados		1.142.013	1.521.642
Utilidad del ejercicio, neta		<u>662.769</u>	<u>796.324</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>5.894.071</u>	<u>4.835.099</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>10.713.569</u>	<u>8.840.261</u>


Dr. Rafael Pezo Zúñiga
Representante Legal


Ing. Néstor Calderón Ávila
Contador

Ver notas a los estados financieros

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u> (US dólares)	<u>2013</u>
<u>ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>			
Ventas netas	18	10,119.330	12.025.281
Costo de ventas	19	(8.199.710)	(9.708.106)
Utilidad Bruta		1.919.620	2.317.175
Gastos operativos:			
Gastos administrativos		(1.055.901)	(1.001.410)
Gastos de ventas		(24.894)	(148.342)
Utilidad operativa		838.825	1.167.423
Gastos financieros		(29.277)	(49.273)
Otros gastos		(6.014)	(88.788)
Otros ingresos		149.983	109.982
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		953.517	1.139.344
Participación a trabajadores	8	(143.027)	(172.916)
Impuesto a la renta	8	(147.721)	(183.535)
Utilidad neta por actividades ordinarias		662.769	782.893
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Resultado actuarial		0	13.431
Total otro resultado integral		0	13.431
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>662.769</u>	<u>796.324</u>
Utilidad básica por participación		<u>0,31</u>	<u>1,19</u>
 Dr. Rafael Pezo Zúñiga Representante Legal Ver notas a los estados financieros		 Ing. Néstor Calderón Ávila Contador	

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	Capital Social	Aportes Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	De capital	Resultados Acumulados NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio, neta	Total Patrimonio
Saldos a diciembre 31 del 2012 NIIF	219.000	28.295	146.558	83.956	272.020	1.150.490	1.387.341	558.087	3.845.747
• Transferencia: Resultados							134.301	(134.301)	0
• Entrega de aportes		166.814							166.814
• Aumento de capital	450.000							(450.000)	0
• Otros ajustes								26.214	26.214
• Utilidad neta del ejercicio								796.324	796.324
Saldos a diciembre 31 del 2013 NIIF	669.000	195.109	146.558	83.956	272.020	1.150.490	1.521.642	796.324	4.835.099
Saldos a diciembre 31 del 2013 NIIF	669.000	195.109	146.558	83.956	272.020	1.150.490	1.521.642	796.324	4.835.099
• Transferencia: Resultados							316.692	(316.692)	0
• Entrega de aportes		42.524							42.524
• Aumento de capital	400.000							(400.000)	0
• Compra de acciones con utilidad 2009	175.667						(175.667)		0
• Compra de acciones con utilidad 2010	520.653						(520.653)		0
• Compra de acciones contra CXC accionistas	353.680								353.680
• Apropiación reserva legal				79.632				(79.632)	0
• Utilidad neta del ejercicio								662.769	662.769
Saldos a diciembre 31 del 2014 NIIF	2.119.000	237.633	226.190	83.956	272.020	1.150.490	1.142.013	662.769	5.894.071

Saldos a diciembre 31 del 2014 NIIF


Dr. Rafael Pezo Zufiiga
Representante Legal


Ing. Néstor Calderón Avila
Contador

Ver notas a los estados financieros

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Efectivo recibido de clientes		9.248.499	12.522.267
Efectivo recibido de otros ingresos		149.983	109.983
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(8.590.436)	(11.881.723)
Efectivo pagado por gastos financieros		(29.277)	(49.273)
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>778.769</u>	<u>701.254</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(659.149)	(421.551)
Venta de vehículo		70.295	
Adquisiciones de propiedades para inversión		(82.680)	0
Efectivo utilizado por actividades de inversión		<u>(671.534)</u>	<u>(421.551)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Préstamos bancarios pagados		(225.734)	(310.868)
Aportes recibidos		<u>42.524</u>	<u>166.814</u>
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento		<u>(183.210)</u>	<u>(144.054)</u>
Disminución - Aumento en efectivo en caja y bancos		(75.975)	135.649
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>837.142</u>	<u>701.493</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>761.167</u>	<u>837.142</u>


Dr. Rafael Pezo Zúñiga
Representante Legal


Ing. Néstor Calderón Avila
Contador

Ver notas a los estados financieros

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		953.517	1.139.344
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Depreciaciones	9	397.820	415.386
Provisiones, reversiones, neto		<u>62.564</u>	<u>(6.719)</u>
Total		1.413.901	1.548.011
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Aumento en inversiones temporales		(200.000)	(600.000)
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar		(870.831)	496.987
Aumento en inventarios		(480.055)	(922.887)
Disminución (Aumento) en otros activos corrientes		108.387	(100.132)
Disminución en otros activos largo plazo		1.401	0
Aumento en proveedores		349.649	290.606
Aumento (Disminución) en beneficios a empleados y otras cuentas por pagar		<u>456.317</u>	<u>(11.331)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>778.769</u>	<u>701.254</u>


Dr. Rafael Pezo Zúñiga
Representante Legal


Ing. Néstor Calderón Ávila
Contador

Ver notas a los estados financieros

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.- (La Compañía) fue constituida el 11 de julio de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de septiembre del 1980 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador y posteriormente se trasladó al cantón Duran de la misma provincia. Su actividad principal es la construcción de obras civiles o arquitectónicas, públicas o privadas.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2008.

Bases de preparación: los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico de adquisición, aunque modificado por la revalorización de maquinarias e inmuebles a valor razonable por aplicación de las NIIF por primera vez, con efecto en el patrimonio.

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que **MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.** será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual.

Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al presentar sus estados financieros.

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

Normas nuevas y modificaciones adoptadas a partir del período 2012: las siguientes NIIF e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero de 2012, pero que la Administración ha concluido que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas e interpretaciones

Modificaciones

NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"

Exigía valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la Compañía espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. La modificación introduce una exención al principio para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable, consecuentemente la SIC 21 dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable.

NIC 1 "Presentación de estados financieros"

Requiere que la Compañía agrupe las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad. Las modificaciones no contemplan que partidas se presentan en otro resultado integral.

Nuevas normas y modificaciones que entraron en vigor en el 2013 y que no han sido adoptadas: las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entraron en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, pero que la Administración ha concluido que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas e interpretaciones

modificaciones

NIC 19 "Retribuciones a los empleados"

- Elimina el método de corredor.
- Racionaliza la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan.
- Mejora los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

NIIF 9 “Instrumentos financieros”	Mantiene el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 10 “Estados financieros consolidados”	Modifica a la NIC 27; define el principio de control y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una asociada y por tanto debe consolidarla. Sin embargo los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización del interés minoritario y los cambios en el control siguen siendo los mismos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”	Determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas (joint operations), y negocios conjuntos (joint venturers). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia registra su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. No permite la consolidación proporcional en negocios conjuntos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 12 “Información a revelar sobre participación en otras entidades”	Requiere revelar información que permita a los Usuarios de los estados financieros evaluar: a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstos; y, b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones
NIC 13	"Medición del valor razonable"	Mejora y reduce la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 27	"Estados financieros separados"	Recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se incluyan en la NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 28	"Asociadas y negocios conjuntos"	Incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

Activos financieros: la Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinados que no tienen cotización bursátil. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar a clientes que están registradas al costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada.

Deterioro del valor de los activos: al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

Pasivos Financieros: están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a 12 meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras que están registradas al costo de transacciones neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable de activos y pasivos financieros: el valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado. Para los activos y pasivos que no se negocien en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras.

Inventarios: se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades, maquinarias y equipos: están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad (última a diciembre de 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en el patrimonio, excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente reconocido como gasto.

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos es calculada usando el método de línea recta, y se calcula en función de la siguiente vida útil estimada:

Concepto	Vida útil	%
Equipos de planta y oficinas	10 años	10
Muebles y Enseres	10 años	10

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

Concepto	Vida útil	%
Máquinas y Equipos	10 años	10
Equipo de Computación y Equipos de seguridad y asistencia	3,33 años	33,33
Vehículos	5 años	20

Deterioro del valor de los activos no financieros: en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, maquinarias y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos han experimentado pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con el VNR. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al VNR y, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes; y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta corriente y diferido: el gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

Impuesto a la renta corriente y diferido: Continuación

En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reportados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros, 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.

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados con beneficios a corto plazo y post – empleo.

Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

La Compañía provee beneficios post- empleo de acuerdo con la legislación laboral; la jubilación patronal a cargo del patrono, el desahucio y la bonificación por separación voluntaria constituyen planes de beneficios definidos. La Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios contractuales o voluntarios, sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

Adicionalmente el Código de Trabajo establece que en aquellos casos que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, la Compañía deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio; la Compañía registra anualmente este beneficio mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, el valor es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

La bonificación por separación voluntaria fue establecida en el vigésimo cuarto contrato colectivo que mantiene la Compañía con el Comité de Empresa.

Participación de los trabajadores en las utilidades: de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico 2014 y 2013 el 15% sobre la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF fue el 1 de enero de 2011.

Todos los ajustes y reclasificaciones realizados en los estados financieros de la Compañía, provenientes de la adopción de las NIIF, fueron presentados en el informe correspondientes al periodo 2012.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Caja	3.177	1.673
Bancos	549.324	835.469
Inversiones a 90 días en Banco Pichincha	208.666	0
Total	<u>761.167</u>	<u>837.142</u>

La compañía mantiene además inversiones en certificados de depósitos a plazo en el Banco Pichincha por US\$ 800.000 a 181 días plazo con una tasa del 6.5 % anual.

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidos como sigue:

	<u>2014</u> (US dólares)	<u>2013</u>
Clientes No relacionados	1.088.926	992.063
Clientes relacionados	88.800	0
Compañías relacionadas	126.985	
Accionistas	353.680	32.000
Anticipos a proveedores	378.345	0
Empleados	8.975	3.710
Deudores varios	<u>206.573</u>	<u>0</u>
Total	2.252.284	1.027.773
(-) Provisión para cuentas incobrables	(0)	(0)
Gran total	<u>2.252.284</u>	<u>1.027.773</u>

Clientes. - Al 31 diciembre del 2014 y 2013, corresponde a facturas pendientes de cobro por ventas a crédito de bienes según políticas de crédito determinadas por la compañía cuya recuperación es a corto plazo.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidas como sigue:

	<u>2014</u> (US dólares)	<u>2013</u>
Materia prima	817.209	727.797
Materiales	86.049	86.049
Productos en proceso	1.611.253	1.241.978
Productos terminados	40.372	173.339
Importaciones en tránsito	<u>159.842</u>	<u>5.506</u>
Total	<u>2.714.725</u>	<u>2.234.670</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidos por pagos efectuados a varios proveedores de bienes y servicios los cuales serán liquidados en el siguiente año.

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****8. IMPUESTOS****IMPUESTOS CORRIENTES**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2014 (US dólares)	2013
IMPUESTOS CORRIENTES:		
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario IVA	7.974	224.247
Total	<u>7.974</u>	<u>224.247</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	28.514	28.815
Retenciones en la fuente del IR por pagar	7.661	22.330
Retenciones en la fuente del IVA por pagar	8.810	24.122
IVA en ventas	0	109.167
Total	<u>44.985</u>	<u>184.434</u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente.

		2014 (US dólares)	2013
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(A)	953.517	1.152.775
(-) 15% participación a trabajadores	(B)	(143.027)	(172.916)
(+) Gastos no deducibles		45.061	42.092
(-) Deducción por incremento neto de empleados		(2.274)	(5.881)
Utilidad Gravable:		853.276	1.016.070
	-----AÑO 2014-----		
Valor a Reinvertir	US\$ 400.000 12%	48.000	48.000
Valor a no Reinvertir	US\$ 453.276 22%	99.721	135.535
Base Imp. Imppto. Rta.	US\$ 853.276		
Impuesto a la renta causado		<u>147.721</u>	<u>183.535</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado año 2014 (declaración de impuesto a la renta año 2013)		<u>111.911</u>	0
Impuesto a la renta causado > Anticipo de impuesto determinado año 2014	(C)	<u>(147.721)</u>	<u>(183.535)</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u>662.769</u>	<u>796.324</u>

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013****8. IMPUESTOS: Continuación**

Al 31 de diciembre del 2014 la utilidad neta del ejercicio constituye saldo disponible para reserva legal o para distribución de utilidades a los accionistas.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Provisión para impuesto a la renta años	147.721	183.535
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(94.249)	(121.549)
Impuesto a la Salida de Divisas	(24.958)	(33.171)
Impuesto a la renta a pagar	<u>28.514</u>	<u>28.815</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades maquinarias y equipos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Costo o valuación	6.870.602	6.281.748
(-) Deprec.acum. y deterioro	(2.793.542)	(2.395.722)
Total	<u>4.077.060</u>	<u>3.886.026</u>

Durante el periodo 2014 el movimiento fue como sigue:

	<u>Saldos</u>		<u>Ajustes,</u>	<u>Saldos Dic. 31</u>
	<u>Dic 31, 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>reclasificaciones</u>	<u>2014 NIIF</u>
	<u>NIIF</u>		<u>ventas, Bajas</u>	
			(US dólares).	
Terrenos	236.063	225.664		461.727
Terrenos revaluados	1.069.537	0	0	1.069.537
Edificios revaluados	823.545	0	0	823.545
Vehículos	209.804	138.209	(70.295)	277.718
Muebles de oficina	34.382	0	0	34.382
Equipos de planta	407.622	154.504	0	562.126
Maquinarias y equipos	3.373.725	117.772	0	3.491.497
Equipos de seguridad	68.039	23.000	0	91.039
Equipos de computación	48.837	0	0	48.837
Equipos de oficina	10.194	0	0	10.194
Subtotal	6.281.748	659.149	(70.295)	6.870.602
(-)Depreciación acumulada	(2.395.722)	(443.310)	45.490	(2.793.542)
Total	<u>3.886.026</u>	<u>215.839</u>	<u>(24.805)</u>	<u>4.077.060</u>

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

10. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están constituidos por programas contables de: Productos terminados, roles de pago y software médico.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidos como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
<u>Banco Pichincha</u>		
Préstamo hipotecario GAF No. 68312800 originado en febrero 17 del 2010 con vencimiento en enero 22 del 2015 e interés anual del 9,110% pagadero en dividendos mensuales	12.406	154.141
Préstamo hipotecario GAF No. 110760700 originado en mayo 9 del 2011 con vencimiento en abril 12 del 2016 e interés anual del 8,850% pagadero en dividendos mensuales	<u>123.480</u>	<u>207.479</u>
<u>Total Banco Pichincha</u>	135.886	361.620
Vencimiento corriente	<u>(103.355)</u>	<u>(224.666)</u>
Vencimiento a largo plazo	<u>32.531</u>	<u>136.954</u>

La obligación con el banco del pichincha está garantizada mediante hipoteca de bienes inmuebles por US\$ 3.793.605 y prenda de bienes muebles por US\$ 909.920.

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidos como sigue:

	2014	2013
	(US dólares)	
Proveedores	1.011.464	1.584.088
Préstamos al IESS de empleados	7.684	6.380
Otras cuentas por pagar	<u>341.554</u>	<u>255.310</u>
Total	<u>1.360.702</u>	<u>1.845.778</u>

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR : Continuación

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 representan valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios con plazos promedios de 45 días.

Otras cuentas por pagar: Al 31 de diciembre del 2014 se incluye principalmente cuenta por pagar a INTERCOTRANS por US\$ 275.662, Sr. Rafael Pezo por US\$ 28.692 y Mutualista Pichincha por US\$ 28.611, en el 2013 incluyeron principalmente cuentas por pagar a EMCOCABLES por US\$ 157.056, Coronel Cuenca Luis Alejandro por US\$ 40.000, Sr. Rafael Pezo por US\$ 28.692 y Mutualista Pichincha por US\$ 28.611

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Participación de trabajadores	66.734	118.616
Beneficios sociales	37.022	31.350
Sueldos por pagar	405	395
Aportes patronales y personales IESS	<u>13.559</u>	<u>12.905</u>
Total	<u>117.720</u>	<u>163.266</u>

El movimiento de los beneficios sociales para el año 2014 fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	31.350
Provisiones	133.434
Pagos	<u>(127.762)</u>
Saldo final dic, 31 2014	<u>37.022</u>

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal; por desahucio y separación voluntaria de los ejercicios 2014 y 2013, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE : Continuación

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
	 (US dólares).		
Saldo inicial	111.512	29.488	141.000
Provisiones	46.344	11.998	58.342
Reversiones			
Pagos	0	(1.450)	(1.450)
Saldo final	<u>157.856</u>	<u>40.036</u>	<u>197.892</u>

15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 constituyen valores recibidos de clientes por contratos de fabricación de productos principalmente a largo plazo suscritos con la compañía.

16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 constituyen cuentas por pagar a INTERCOTRANS S.A por US\$ 1.181.885 principalmente por préstamos.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social de la Compañía es de US\$ 2.119.000 compuesto por veintiún mil ciento noventa, acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>(US dólares)</u>
Acosta Letamendi Maria Eulalia	1	100
Materiales de Viviendas Mavisa S.A.	8.842	884.200
Pezo Zuñiga Rafael	12.347	1.234.700
Totales	<u>21.190</u>	<u>2.119.000</u>

El 12 de mayo del 2014 se celebró escritura pública de aumento de capital autorizado, suscrito y pagado y reforma parcial de estatuto social, mediante la cual se aumentó el capital social de la compañía en US \$ 400.000 quedando elevado a un total de US\$ 2.119.000, el 7 de octubre del 2014 el Intendente Nacional de Compañías aprobó el capital autorizado de la compañía, se aprobó la Escritura de aumento de capital ante la notaria Trigésimo Octava del Cantón Guayaquil el 8 de octubre del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Durán el 13 de noviembre del 2014

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

18. VENTAS NETAS

Las ventas durante los años 2014 y 2013, fueron originadas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares).	
Ventas tarifa 12%	10.119.330	11.785.902
Ventas tarifa 0%	0	215.306
Arrendamiento	0	24.200
Sub- total ventas brutas	10.119.330	12.025.408
(-) Descuentos en ventas	0	(127)
Total Ventas Netas	<u>10.119.330</u>	<u>12.025.281</u>

19. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante el año 2014, fue como sigue:

	<u>2014</u>
	(US dólares)
Inventario Inicial de materia prima	727.797
(+) Compras netas de materia prima	3.505.815
(+) Importaciones de materia prima	629.349
(-) Disponible para consumir de materia prima	4.862.961
(-) Inventario final de materias primas	(817.209)
(=) Costo de materia prima consumida	4.045.752
(+) Inventario Inicial de productos en proceso	1.241.978
(-) Inventario final de productos en proceso	(1.611.253)
(+) Mano de obra directa	842.322
(+) Mano de obra indirecta	0
(+) Costos indirectos de fabricación	3.547.944
(=) Costo de producción	8.066.743
(+) Inventario inicial, productos terminados	173.339
(=) Costo de productos terminados disp. para la venta	8.240.082
(-) Inventario final, productos terminados	(40.372)
Costo de ventas	<u>8.199.710</u>

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con la publicación del Decreto Ejecutivo No. 2430, (Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004), se modifica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, donde se incorporan los aspectos sustanciales que permiten realizar los controles en materia de precios de transferencia.

Según Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, se modificó los montos, y se estableció el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia:

Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$ 5.000.000) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

Posteriormente de acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 de enero 16 de 2013 del Servicio de Rentas Internas, se efectuaron reformas a la Resolución No. 464 de abril 25 del 2008, en donde se estableció lo siguiente: Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La administración de la compañía manifiesta que no mantiene transacciones con partes relacionadas locales ni en el exterior, que se encuentren enmarcadas en los rangos antes descritos, y considera que está exenta de la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia para el año 2014.

MATERIALES DE VIVIENDAS MAVISA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están revelados en las notas 5, 12 y 16.

22. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 8 del 2015 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2014, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Dr. Rafael Pezo Zúñiga
Representante Legal



Ing. Néstor Calderón Ávila
Contador