

Guayaquil, Abril 17 del 2015

ING. ANGEL BRUNO
GERENTE GENERAL
COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A
Guayaquil.-

Estimado Ing. Ángel Bruno:

Adjunto encontrará tres ejemplares del Informe de auditoría externa a los estados financieros de **COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013; con RUC #0990007314001; expediente #2774.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,



CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CIA. LTDA.
RUC #0992490322001
REGISTRO: SC-RNAE No. 646

c.c.

File:

Guayaquil, Abril 17 del 2015

SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de auditoría externa a los estados financieros de **COMERCIAL MADERERA PAILÓN C. A.**; por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013; con RUC #0990007314001; expediente #2774.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Ateritamente,



CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CIA. LTDA.
RUC #0992490322001
REGISTRO: SC-RNAE No. 646

c.c.

File:

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN COMPARATIVO AL AÑO 2013**

- 1 -

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EN COMPARATIVO AL AÑO 2013

INDICE GENERAL

Contenido	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 -4
<u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u>	
Estados de Situación Financiera	5 - 6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Constitución y Operaciones	11
Bases de Presentación de Estados Financieros y Descripción de Políticas Contables Significativas	11 - 16
Notas a los Estados Financieros	16 - 24

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo con los estados financieros del año 2013, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente en la elaboración y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, sean estas 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 del entorno económico en donde opera la entidad.

Responsabilidad del Auditor Independiente

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías, las mismas que fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.



Bases de Presentación de los Estados Financieros

4. Tal como se explica en la Nota 2, un Resumen de las políticas contables significativas y bases para la preparación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1, han sido elaborados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por esa razón, los estados financieros no deben ser utilizados para otros propósitos.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.** al 31 de diciembre del 2014, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2013, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

6. A la fecha del presente informe, se encuentra en proceso de preparación los anexos tributarios correspondientes al período del 2014 por parte del sujeto pasivo de impuesto, el mismo que deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta julio 31 del 2015.

AuditPlus Cia. Ltda.

AuditPlus
Audidores y Contadores Independientes Cia. Ltda.
SC - RNAE No. 646

Baddi Aurea A.
CPA. Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 0,17287

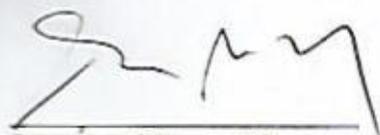
Abril 6, 2015

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	366,013	475,670
Activos financieros, neto	4,18	1,316,494	1,079,010
Inventarios	5	495,469	431,432
Servicios y otros pagos anticipados	6	98,857	124,338
Activos por impuestos corrientes	7	42,767	37,547
Otros activos corrientes		13,689	13,689
Total activos corrientes		<u>2,333,289</u>	<u>2,161,686</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO			
	8		
Terrenos y mejoras		135,608	142,820
Maquinarias, equipos y herramientas		48,052	44,786
Equipos de computación		8,676	7,966
Sub-total		192,336	195,572
Menos depreciación acumulada		(24,491)	(19,235)
Total Propiedades, planta y equipos, neto		<u>167,845</u>	<u>176,337</u>
ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE		<u>4,875</u>	<u>4,875</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,506,009</u>	<u>2,342,898</u>


Ing. Ángel Bruno Moreno
Presidente


CPA. Gabriela Bonilla V.
Contadora General
Registro No. 84569

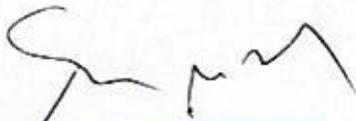
Ver notas explicativas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

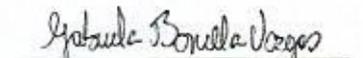
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar		3,065	6,331
Otras obligaciones corrientes	9, 13	14,499	31,714
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	10	198,247	0
Otro pasivo financiero	11	22,262	56,435
Anticipos de clientes	12	45,108	53,108
Total pasivos corrientes		<u>283,181</u>	<u>147,588</u>
PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	14	<u>136,016</u>	<u>113,299</u>
TOTAL PASIVOS		<u>419,197</u>	<u>260,887</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital suscrito	15	40,000	40,000
Aporte de socios para futura capitalización		41,097	41,097
Reservas		11,262	11,262
Otras reservas		884,651	884,651
Reserva acumulada adopción por primera vez NIIF		1,190,265	1,190,265
Resultados acumulados		(85,264)	(88,052)
Resultado del periodo		4,801	2,788
Total Patrimonio neto de los Accionistas		<u>2,086,812</u>	<u>2,082,011</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,506,009</u>	<u>2,342,898</u>



Ing. Angel Bruno Moreno
Presidente



CPA. Gabriela Bonilla V.
Contadora General
Registro No. 84569

Ver notas explicativas a los estados financieros

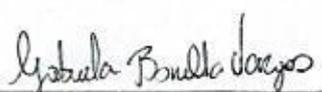
COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U .S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	16	756,131	871,469
COSTO DE VENTAS	16	<u>431,774</u>	<u>542,288</u>
GANANCIA BRUTA EN VENTAS		<u>324,357</u>	<u>329,181</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	17	306,728	319,040
Ventas		4,426	2,497
Depreciaciones		5,255	13,857
Provisiones para beneficios a empleados	14	23,378	9,498
Gastos financieros		<u>655</u>	<u>481</u>
Total		<u>340,442</u>	<u>345,373</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(16,085)	(16,192)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>31,936</u>	<u>24,342</u>
GANANCIA ANTES DEL 15% PUT E IMPTO. A LA RENTA DEL PERIODO		15,851	8,150
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores	9, 13	2,378	1,223
Impuesto a la renta causado	13	<u>8,672</u>	<u>4,139</u>
Total		<u>11,050</u>	<u>5,362</u>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>4,801</u>	<u>2,788</u>


Ing. Angel Bruno Moreno
Presidente


CPA. Gabriela Bonilla V.
Contadora General
Registro No. 84569

Ver notas explicativas a los estados financieros

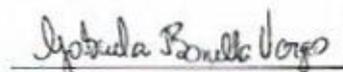
COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>....Reservas.... legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Adopción primera vez NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del periodo</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2012	40,000	5,042	11,262	985,706	1,190,265	(57,161)	(263,656)	1,911,458
Transferencia de resultados						(263,656)	263,656	
Aporte		36,055		(36,055)				167,765
Ajustes, nota 15				(65,000)		232,765		8,150
Ganancia del periodo							8,150	8,150
15% participación							(1,223)	(1,223)
22% de impuesto causado							(4,139)	(4,139)
Diciembre 31, 2013	40,000	41,097	11,262	884,651	1,190,265	(88,052)	2,788	2,082,011
Transferencia de resultados						2,788	(2,788)	
Ganancia del periodo							15,851	15,851
15% participación							(2,378)	(2,378)
Impuesto a la renta causado							(8,672)	(8,672)
Diciembre 31, 2014	40,000	41,097	11,262	884,651	1,190,265	(85,264)	4,801	2,086,812


Ing. Angel Bruno Moreno
Presidente


CPA. Gabriela Bonilla V.
Contadora General
Registro No. 84569

Ver notas explicativas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	734,010	829,750
Pagados a proveedores y empleados	(838,949)	(997,152)
Impuesto a la renta pagado	(13,892)	(8,673)
Intereses ganados (pagados), neto	5,370	19,105
Otros ingresos	<u>14,559</u>	<u>4,756</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(98,902)	(152,214)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de terreno y compras de propiedades, ingreso neto	3,237	(10,782)
Activo financiero, desembolso en inversión en póliza de acumulación	<u>(5,493)</u>	<u>(19,038)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,256)	(29,820)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Préstamos pagados a los accionistas, neto	0	(340,058)
Pagos a compañía relacionada, neto	(8,499)	865,558
Pago de indemnizaciones	<u>(0)</u>	<u>(9,698)</u>
Efectivo neto utilizado en prevenida de actividades de financiación	(8,499)	515,802
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
(Disminución neta) Aumento neto en efectivo durante el periodo	(109,657)	333,768
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>475,670</u>	<u>141,902</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>366,013</u>	<u>475,670</u>



Ing. Angel Bruno Moreno
Presidente



CPA. Gabriela Bonilla V.
Contadora General
Registro No. 84569

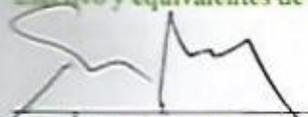
Ver notas explicativas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

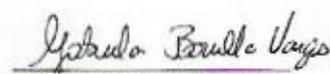
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia del Periodo antes de impuestos	15,851	8,150
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones de propiedades y equipos	5,255	4,359
Provisiones laborales	23,379	9,497
Cambios en activos y pasivos (Incremento y/o Disminución):		
Cuentas por cobrar	(13,891)	(68,494)
Anticipos de clientes	(8,000)	26,402
Inventarios	(64,037)	(12,196)
Servicios y otros pagos anticipados	25,481	(30,127)
Activos por impuestos corrientes	(13,893)	(11,778)
Otros activos corrientes	0	458
Cuentas y documentos por pagar	(3,266)	(149,626)
Otras obligaciones corrientes	(20,255)	14,705
Otros pasivos corrientes	(34,173)	56,436
Total ajustes	(114,753)	(160,364)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(98,902)	(152,214)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades, planta y equipos, ingreso neto	3,237	(10,782)
Activo financiero, desembolso en inversión en póliza de acumulación	(5,493)	(19,038)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,256)	(29,820)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Préstamos pagados a los accionistas, neto	0	(340,058)
Pagos a compañía relacionada, neto	(8,499)	865,558
Pago de indemnizaciones	(0)	(9,698)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiación	(8,499)	515,802
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
(Disminución neta) Aumento neto en efectivo durante el periodo	(109,657)	333,768
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	475,670	141,902
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	366,013	475,670



Ing. Ángel Bruno Moreno
Presidente



CPA. Gabriela Bonilla V.
Contadora General
Registro No. 84569

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.

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

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

En el año 1889 la compañía se fundó como Aserrío **LA PRECURSORA**, en la ciudad de Limones, Provincia de Esmeraldas, por el señor Domingo Samprieto, en ese mismo año se apertura el depósito de madera **EL PAILON**, en la ciudad de Guayaquil, hace 122 años. Sigue funcionando como sucesores de Domingo Samprieto, Cavanna y Bruno, Carlos Bruno S. A.

El 18 de mayo de 1953, se constituye como **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**; en el año 1977, se cerró el aserrío de Limones y la matriz pasó a la ciudad de Guayaquil.

Su actividad principal es la compra y venta, al por mayor y menor, de toda clase de maderas, podrá constituir en sociedad con otras personas naturales o jurídicas, toda clase de compañías; podrá comprar activos y pasivos de giros mercantiles de individuos o sociedades, en actual funcionamiento o en estado de liquidación, podrá comprar y vender toda clase de acciones de compañías; comprar y vender bienes raíces rústicos y urbanos, importar y exportar mercaderías y otros productos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación y presentación – Los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**, comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 en comparativo al año 2013, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos son medidos a sus valores razonables de acuerdo a políticas contables determinadas para su medición, tal como se menciona en las políticas contables posteriormente. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de inventarios o el valor en uso de deterioro de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Efectivo y equivalentes de efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja chica y en cuentas corrientes en bancos locales.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (inversión en certificado de depósito a plazo a 91 días plazo renovables). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activos y pasivos financieros, tales como:

- **Inversión en certificado de depósito a plazo** – Se presenta como activo financiero hasta el vencimiento, registrada al valor del costo de la inversión con vencimiento a 91 días plazo, y los ingresos por intereses ganados son registrados en base a su realización.

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar – Son contabilizadas al momento de la negociación de la venta de mueblerías, principalmente de puertas, batientes, jambas, pallets, encofrados, perfiles y módulos; y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Los saldos de cuentas por cobrar, incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales que representan ventas en condiciones normales realizadas a clientes entre 1 a 5 días, sin intereses y son registradas a su valor razonable; además, presentan saldos de cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, las mismas que no tienen vencimiento establecido ni tampoco generan interés; préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las mismas que son valorizadas a valor nominal. Ver nota 4 a los estados financieros.

Provisión para cuentas incobrables – El saldo de la provisión para cuentas incobrables ha sido determinado en base a estimaciones de la Gerencia considerando la cartera de dudosa cobrabilidad; sin embargo, durante los años 2014 y 2013, dicha provisión para cuentas incobrables se ha mantenido.

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** – Son registradas al momento de la negociación de la compra de materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales para el proceso de las maderas que son utilizados para la comercialización de los diferentes tipos de puertas. Los saldos de cuentas por pagar, también presentan cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas, las mismas que tienen vencimiento establecido ni tampoco devenga interés.

Las cuentas por pagar comerciales, incluyen proveedores locales y otras cuentas por pagar que constituyen pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; y su valor razonable se revelan en la nota 9 a los estados financieros.

Inventarios – Los productos terminados de las maderas en sus diferentes especificaciones, están contabilizadas al costo, que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio.

La Gerencia realiza periódicamente estimaciones sobre la obsolescencia de sus inventarios de maderas obsoletos o de lento movimiento, para determinar el monto a registrar por este concepto al cierre del ejercicio económico.

Servicios y otros Pagos Anticipados – Constituyen anticipos entregados a proveedores para compras futuras de inventarios, los cuales son liquidados al momento de la recepción de los inventarios.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldos de impuestos de retenciones en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de puertas de maderas y otros componentes; y anticipos de impuestos a la renta del año 2014 y provenientes de años anteriores, contabilizadas como créditos tributarios a favor de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos, neto – Se presenta registradas al costo de adquisición, nota 8. El costo de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para Edificios; 10 para maquinarias y herramientas; y 3 para equipos de computación.

El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades, planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades, planta y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversión a Largo Plazo – Representa inversión en la producción de madera, según contrato de venta anticipada y prestación de servicios de siembra y venta de 60 árboles de TECA a 20 años plazo.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Anticipos de clientes – Representan anticipos recibidos de clientes para ser liquidados al momento de las futuras ventas de puertas de maderas y otros componentes.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por las normativas tributarias; de la legislación laboral; del Seguro Social o acuerdos contractuales; tales como:

Impuestos corrientes - El gasto por impuesto a la renta representa el saldo del anticipo pendiente por liquidarse en el año 2014 y determinado en la declaración del año 2013. El impuesto a la renta causado se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El impuesto causado de la compañía se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo, la misma que está vigente al 22% de impuesto a la renta desde el año 2013.

Provisiones - Se registran las provisiones cuando la compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes; cuando es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y cuando el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Participación a trabajadores sobre las utilidades - La Compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en la utilidades de la Compañía. La provisión de éste beneficio se calcula aplicando la tasa del 15% de las utilidades líquidas de conformidad a disposiciones legales vigentes establecidas en el Código de Trabajo.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Estas reservas se contabilizan con cargo a resultados cuando se provisionan.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Incluye el valor resultante del ajuste originado en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). El saldo acreedor de esta sub-cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)", éste podrá ser capitalizado 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 entidad.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta principalmente de maderas y mueblerías. El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Dichos ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad; sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo; el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla pueden ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Reconocimiento de costos y gastos.– Se registran los costos y gastos al costo histórico y reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. El costo de venta incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de la materia prima hasta que se comercializa los productos terminados; incluyendo el costo del transporte y todos los gastos que involucren el proceso de despacho de los productos terminados.

Los gastos administrativos y de ventas se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan; así como gastos generales asociados a la actividad administrativa de la entidad y otros gastos en los que se incurre para finalizar la comercialización y entrega de la mueblería.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan y se realizan.

Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Transacciones con entidades y partes relacionadas – Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del

negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales.

Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia. Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes – Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3. EFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo están conformado como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Caja chica	5,000	1,000
Bancos	<u>361,013</u>	<u>474,670</u>
Total	<u>366,013</u>	<u>475,670</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de la cuenta bancos, representa fondos depositados en cuentas corrientes de instituciones bancarias locales, tales como; en Banco Pichincha C. A. por \$136,144; en Banco Bolivariano S. A. por \$72,924; en Banco del Pacífico S. A. por \$23,834; en Banco de Guayaquil S. A. cuenta corriente por \$22,614; y cuenta de ahorro por \$86,714; y en cuenta corriente Banco Nacional de Fomento C. A. por \$18,782.22; la misma que presentó movimiento en octubre del 2014 por la venta del

terreno ubicado en Limonal y a la presente fecha se encuentra inactiva. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de activos financieros, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	401,761	387,640
Reservas para cuentas incobrables	<u>(6,859)</u>	<u>(6,859)</u>
Cuentas por cobrar a clientes, neto	394,902	380,781
Inversión a corto plazo	435,884	419,038
Accionistas, nota 18	208,777	208,777
Compañía relacionada, nota 18	276,788	70,042
Préstamos a empleados	<u>143</u>	<u>373</u>
Total	<u>1,316,494</u>	<u>1,079,011</u>

El saldo de cuentas por cobrar a clientes, representa facturaciones por ventas de mueblerías, maderas y mampostería en condiciones normales realizadas a clientes entre 1 a 5 días realizadas a esa fecha. Estas ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte. A continuación se demuestra la composición del saldo de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, de acuerdo a la antigüedad de la misma, tales como:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
Corriente	2,631	(9,599)
1 a 30	82,382	4,421
31 a 60	31,410	59,815
61 a 90	42,539	58,269
Mayor a 91	<u>242,799</u>	<u>274,734</u>
Total	<u>401,761</u>	<u>387,640</u>

El saldo de cuentas por cobrar a clientes incluye cartera vencida por más de 91 días plazo pendientes de cobro a varios clientes por \$147,170 que provienen del año 2012. Durante los años 2014 y 2013, no se registró en resultados provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad.

Inversiones a corto plazo, corresponde a certificado de depósito a plazo colocado en el Banco Bolivariano C. A. en octubre 31 del 2014, el mismo que genera una tasa del 4.25% de interés anual, a un plazo de 91 días con vencimiento en enero 30 del 2015. Durante el año 2014, se registró en resultados \$17,377; correspondiente a rendimientos financieros sobre las inversiones a corto plazo efectuadas en dicho periodo.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de cuentas por cobrar a los Accionistas, corresponden a valores entregados anticipadamente como parte de la herencia que le corresponde a cada uno de los partícipes, de acuerdo a convenio legal establecido y patrocinado por parte del asesor legal contratado por la entidad. Estos saldos se mantienen desde el año 2013 y no generan interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

Cuentas por cobrar a compañía relacionada, representa valores cancelados a favor de Industrializadora de Maderas S. A. INDEMASA para financiar gastos operativos de la entidad relacionada. Este saldo no genera interés, ni tampoco tienen fecha específica de vencimiento al 31 de diciembre del 2014, el mismo que se encuentra conciliado a esa fecha.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de inventarios, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Maderas	372,682	294,373
Mueblería	115,586	127,846
Mampostería	<u>7,202</u>	<u>9,213</u>
Total	<u>495,470</u>	<u>431,432</u>

Los saldos de inventarios de maderas, mueblería y mampostería, representan existencias que están disponibles para la venta en los primeros meses del año 2015. Los inventarios se encuentran libres de gravámenes.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de servicios y otros pagos anticipados, incluye principalmente \$67,740; correspondiente a valores entregados en calidad de anticipos al estudio jurídico Ortega, quienes se encuentran patrocinando el asunto de la herencia de los accionistas, los cuales se mantienen pendientes de liquidar desde septiembre del año 2012; y, Otros anticipos por \$28,931 entregados a varios proveedores para futuras compras de materias primas y para prestaciones de servicios de terceros durante los años 2012, 2013 y 2014. A la presente fecha de este reporte, la mayor parte de dichos anticipos se encuentran pendientes de liquidación.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de activos por impuestos corrientes, incluye principalmente créditos tributarios a favor de la entidad correspondiente anticipos de impuesto a la renta de años anteriores (desde el año 2011 hasta el 2013) por \$28,380; y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% y 2% aplicadas sobre las ventas de inventarios a clientes desde el año 2011 por \$14,035; y que aún no han sido compensados con el impuesto a la renta causado en esos periodos ni en el periodo actual, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de propiedades, planta y equipos, neto, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	176,337	169,915
Adquisiciones	3,975	10,781
Ventas	(7,212)	
Gasto por depreciación	<u>(5,255)</u>	<u>(4,359)</u>
Saldos al fin del año	<u>167,845</u>	<u>176,337</u>

Ventas, representa la negociación de un terreno ubicado en el sector Limonal a un precio de venta de \$16,541; siendo su costo de adquisición por \$7,212; originándose una utilidad en venta de propiedades en \$9,329; la cual fue contabilizada como Otros ingresos.

Durante los años 2014 y 2013, se registró con cargo a resultados gastos por depreciación de propiedades, planta y equipos por \$5,255 y por \$4,359; respectivamente.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de otras obligaciones corrientes comprenden las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	7,679	7,342
Impuestos por pagar	5,879	23,413
Obligaciones por pagar al IESS	<u>941</u>	<u>959</u>
Total	<u>14,499</u>	<u>31,714</u>

Beneficios sociales, incluye principalmente provisiones del décimo tercer sueldo y décimo cuarto sueldo por \$3,887; y participación del 15% de utilidades para los trabajadores por \$2,377; efectuadas de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano.

Al 31 de diciembre del 2014, impuestos por pagar, incluye principalmente impuesto al valor agregado cobrado sobre las ventas por \$3,836; retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$1,166; y retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado por \$877. Estas obligaciones tributarias provisionadas al 31 de diciembre del 2014, fueron canceladas en su totalidad en enero del 2015.

10. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de cuentas por pagar diversas / relacionadas, incluye principalmente facturaciones por servicios prestados de la compañía relacionada Industrializadora de Maderas S. A. INDEMASA por un valor total de \$132,000.00; por servicios de arriendos de bien inmueble y reembolsos de gastos por servicios básicos por \$22,287; y por transferencias de fondos realizadas a favor de Comercial Maderera Pailón C. A. a la cuenta corriente del Banco Bolivariano C. A. durante el año 2014 por \$40,000.00. Estos saldos pendientes de pago a la compañía relacionada se mantienen a la fecha del presente reporte y no devengan interés ni tienen vencimientos establecidos. Ver nota 18 a los estados financieros.

11. OTRO PASIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de otro pasivo financiero representa valores por pagar a una entidad del estado determinado en base a estimaciones hechas por la Gerencia de la entidad. Durante el año 2014, se canceló \$34,173 a la deuda, y el saldo a la fecha del presente informe se encuentra pendiente de pago en su totalidad.

12. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de anticipos de clientes, comprenden las partidas que mencionamos a continuación:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Depósitos de clientes	23,918	23,918
Otros anticipos	17,320	0
Facturas anticipadas	<u>3,870</u>	<u>29,190</u>
Total	<u>45,108</u>	<u>53,108</u>

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de depósitos de clientes, constituyen pagos efectuados por clientes mediante depósito directo en cuenta corriente de Comercial Maderera Pailón C. A., los mismos que no han sido identificados desde el año 2012; y se encuentran pendientes de regularización a la fecha del presente reporte.

Otros anticipos, incluye principalmente valores recibidos de terceros para futuras ventas de mueblerías por \$17,170; los cuales no han sido liquidados a la fecha del presente informe.

13. SITUACION TRIBUTARIA E IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta de la compañía ha sido constituida de acuerdo a la tasa del 22% sobre la utilidad tributable en los años 2014 y 2013. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta en esos períodos es como sigue:

Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia del periodo	15,851	8,150
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>2,378</u>	<u>1,223</u>
Ganancia tributable	13,473	6,927
Más: Gastos no deducibles	4,998	18,157
Menos: Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	<u>0</u>	<u>(6,268)</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	18,471	18,816
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>4,064</u>	<u>4,139</u>

La determinación del saldo a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

Impuesto a la renta causado	4,064	4,139
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	(15,419)	(14,038)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	8,673	6,793
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(7,146)	(8,673)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(15,915)</u>	<u>(14,035)</u>
Saldos a favor del Contribuyente	<u>(14,388)</u>	<u>(15,915)</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

La Compañía ha cumplido con la preparación, presentación y pago de las declaraciones de impuestos por las obligaciones tributarias que mantiene mensualmente con la autoridad tributaria.

14. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de provisión por beneficios a empleados, está conformado de la siguiente manera:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Reserva para jubilación patronal	107,202	90,225
Reserva para desahucio	<u>28,814</u>	<u>23,074</u>
Total	<u>136,016</u>	<u>113,299</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se contabilizó la provisión para jubilación patronal y desahucio, en base a estudio actuarial emitidos por peritos profesionales independientes, autorizado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Durante el año 2014, se registró con cargo a resultados por concepto de provisiones para jubilación patronal \$17,637 y provisión por desahucio \$5,741.

15. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el patrimonio neto de los accionistas de la entidad está conformado de las siguientes partidas:

Capital Suscrito - El capital suscrito pagado está constituido por 200,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con un valor nominal de \$0,20 cada una.

Aportes para Futura Capitalización - Representa aportes realizados por los accionistas en años anteriores por \$5,041; y en diciembre del 2014 se realizó transferencia del saldo de la reserva de capital por \$36,055 como aportación para futura capitalización. A la presente fecha del referido informe, se encuentra pendiente la legalización de dichos aportes.

Reserva Legal - Durante el año 2014, no se contabilizó apropiación para la reserva legal, ya que la misma excede de acuerdo a disposiciones establecidas por parte de la Superintendencia de Compañías.

Otras Reservas - Constituye ajuste por expropiación de un terreno de un área total de 14,135.88 m², situado en el Terminal Terrestre (El Triunfo), debido a que la M.I. Municipalidad de Guayaquil, declaró de utilidad pública en el año 2007 el referido bien inmueble. El registro de este ajuste en la cuenta patrimonial ha sido considerado en base al avalúo Municipal por \$949,651; el mismo que fue observado por parte de la Superintendencia de Compañías mediante Oficio SC-SG-G-12-0443 emitido en abril 25 del 2012, debido a que dicho ajuste no fue efectuado de acuerdo a lo que dispone la Resolución No. 00.Q.ICL.013 de agosto 10 del año 2000, publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del año 2000, la misma que establece que para la valuación y registro contable de Propiedad, Planta y Equipo, a valor de mercado. La Junta General de Accionistas designará el perito que debe realizar el avalúo de dichos activos, así como también deberá conocer y aprobar el informe presentado por el perito contratado.

En diciembre del 2013, se registró con débito a Otras Reservas por \$65,000; correspondiente a un ajuste por servicios de asesoría legal de ese periodo, el cual será aprobado mediante Junta General de Accionistas que se celebrará en agosto 25 del 2014.

Resultados Acumulados - La Administración de la entidad decidió efectuar el registro con crédito a resultados acumulados de años anteriores ajustes determinados en julio 31 del 2013 por \$141,797; correspondiente a la sustitución de pasivos de proveedores no cancelados provenientes de años anteriores y que fueron asumidos por el nuevo deudor Ing. Ángel Bruno Moreno Presidente de la entidad, quien decide que dichos pasivos no cancelados sirvan para absorber pérdidas y se cree una reserva para cubrir las pérdidas acumuladas; por lo cual, se celebró contrato de asunción de deudas en agosto 28 del 2014; ver nota 19 a los estados financieros; y en diciembre del 2013 se registró ajuste por revalorización de inventarios en \$90,968. Estos ajustes en resultados acumulados de años anteriores fueron aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en agosto 25 del 2014.

Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Representa los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). Dichos ajustes fueron contabilizados en el año 2012, como aumento en el saldo de la cuenta de propiedades, planta y equipos por \$1,190,265. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado, nota 7.

16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas están conformadas por las partidas que se indican a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos de Actividades Ordinarias:		
Ventas de inventarios, neta	756,131	871,469
Costo de ventas	(431,774)	(542,288)
Ganancia Bruta en Ventas	<u>324,357</u>	<u>329,181</u>

En el año 2014, las ventas netas disminuyeron en \$115,338 que representa el 13.24%; originándose una disminución en el costo de ventas en \$110,514 que constituye el 20.38% en relación al año 2013, respectivamente. El comportamiento del margen bruto en ventas en el año 2014 fue del 42.90% y en el año 2013 fue el 37.77%.

17. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos operacionales están conformados por las partidas que se mencionan a continuación:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a trabajadores	58,174	58,557
Aportes IESS	5,806	5,639
Pagos por otros servicios	120,000	171,781
Suministros y materiales	3,672	3,596
Honorarios a profesionales	60,907	39,949
Mantenimiento y reparaciones	8,984	8,772
Impuestos y contribuciones	24,729	906
Servicios públicos	2,715	3,972
Arriendos de inmuebles	3,600	3,600
Otros, menores	<u>18,141</u>	<u>22,268</u>
Total	<u>306,728</u>	<u>319,040</u>

Los gastos administrativos en el año 2014 disminuyeron en un efecto neto de \$12,312; que equivale a un 3.86% con relación al año 2013. Esta disminución, neta se presentó principalmente en pagos por otros servicios en \$51,781; mientras que en los honorarios profesionales e impuestos y contribuciones presentaron aumentos en \$20,958 y \$23,823 en relación al año 2013.

18. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

El saldo principal con parte relacionada, durante los años 2014 y 2013, se desglosa como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U. S. dólares)	
Activos:		
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	276,788	70,042
Cuentas por cobrar a Accionistas	208,777	208,777
Pasivo:		
Cuenta por pagar a compañía relacionada	198,247	0

Las transacciones realizadas con la compañía relacionada y con los accionistas de la entidad han sido efectuadas bajo los mismos términos y condiciones como si hubiesen efectuado con terceros.

19. EVENTO O HECHO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 6, 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de **COMERCIAL MADERERA PAILON C. A.**, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
