

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de general de accionistas:

Maderas y Arquitectura MADEARQ S.A.

Quito – Ecuador, marzo 28 de 2013

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **Maderas y Arquitectura MADEARQ S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la **Maderas y Arquitectura MADEARQ S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 entidad. 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 nuestra opinión de auditoría.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **Maderas y Arquitectura MADEARQ S.A.** al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

OUTCONTROL Cía. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

R.N.A.E 829



Ana Ramos C.

Representante Legal



Juan Diego Cevallos B.

Mat. No. 31445

MADERAS Y ARQUITECTURA MADEARQ S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 de Enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,100	16,260	19,896
Cuentas por cobrar, neto	6	590,443	620,925	385,149
Inventarios	7	347,572	356,276	246,042
Pagos anticipados		-	2,049	9,953
Total activos circulantes		939,115	995,510	661,040
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 209,969 en el 2012 y US\$ 167,330 en el 2011				
	8	423,017	323,017	266,603
Otros activos	9	103,247.98	81,685	71,574
Total Activos		1,465,380	1,400,211	999,217

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MADERAS Y ARQUITECTURA MADEARQ S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1 de Enero</u> <u>2010</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos circulantes				
Sobregiros y obligaciones financieras	10	108,983	70,587	86,737
Cuentas por pagar	11	234,257	524,889	413,717
Pasivos acumulados	14	22,333	22,575	18,579
Total pasivos circulantes		365,574	618,050	519,033
Pasivos a largo plazo				
Obligaciones financieras	15	198,360	13,633	127,012
Obligaciones patronales	16	30,136	32,365	-
Préstamo por pagar accionista	17	344,505	350,766	-
Total Pasivos		938,575	1,014,815	646,045
Patrimonio de los accionistas				
Capital - acciones ordinarias y normativas de US\$ 1 cada una, 280,000 suscritas y pagadas	18	280,000	280,000	280,000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	14,500	14,500
Reserva legal		14,704	11,476	5,553
Reserva facultativa		13,304	13,304	13,304
Resultados acumulados		218,797	66,116	39,815
Total patrimonio de los accionistas		526,805	385,396	353,172
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1,465,380	1,400,211	999,217

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MADERAS Y ARQUITECTURA MADEARQ S.A.

Estados de Pérdidas y Ganancias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operativos	2,476,917	2,926,360
Costos de ventas	<u>1,956,691</u>	<u>2,577,973</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>520,226</u>	<u>348,388</u>
Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos	<u>282,739</u>	<u>278,063</u>
Utilidad en operación	<u>237,487</u>	<u>70,325</u>
Otros ingresos (gastos)		
Gastos financieros	(11,695)	(13,381)
Otras rentas	1,237	335
Otros gastos	(4,079)	(5,073)
Total otros ingresos / (gastos) neto	<u>(14,536)</u>	<u>(18,120)</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	<u>222,950</u>	<u>52,205</u>
Participación de trabajadores	33,443	7,831
Impuesto a la renta	31,373	12,151
Reserva legal	<u>-</u>	<u>3,222</u>
Utilidad neta	<u>158,134</u>	<u>29,001</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MADERAS Y ARQUITECTURA MADEARQ S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de Enero de 2011	280,000	14,500	5,553	13,304	39,815	353,172
Apropiación reserva legal	-	-	5,923	-	(5,923)	-
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	-	-	-	-	52,205	52,205
Participación de trabajadores	-	-	-	-	(7,831)	(7,831)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	(12,151)	(12,151)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	280,000	14,500	11,476	13,304	66,116	385,396
Apropiación reserva legal	-	-	3,228	-	(3,228)	-
Dividendos	-	(14,500)	-	-	-	(14,500)
Pago salario digno	-	-	-	-	(2,225)	(2,225)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	-	-	-	-	222,950	222,950
Participación de trabajadores	-	-	-	-	(33,443)	(33,443)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	(31,373)	(31,373)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	280,000	-	14,704	13,304	218,797	526,805

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

MADERAS Y ARQUITECTURA MADEARQ S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes	2,507,105	2,680,148
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(2,586,023)	(2,472,566)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(78,918)	207,582
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(142,639)	(81,690)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(142,639)	(81,690)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) / recibido por obligaciones financieras	223,123	(129,528)
Efectivo pagado por dividendos	(14,500)	-
Efectivo pagado por salario digno	(2,225)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	206,398	(129,528)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(15,160)	(3,636)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	16,260	19,896
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$ 1,100	16,260
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	158,134	52,205
Ajustes:		
Provisión cuentas incobrables	1,531	659
Depreciación de propiedad y equipo	42,639	25,277
Jubilación patronal	2,474	27,217
Desahucio	468	5,148
Participación de trabajadores	33,443	-
Impuesto a la renta	31,373	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	28,951	(236,435)
Pagos anticipados	2,049	7,905
Inventarios	8,704	(110,234)
Otros activos	(21,563)	(10,111)
Cuentas por pagar	(355,448)	91,190
Pasivos acumulados	(5,413)	3,995
Préstamo accionista	(6,261)	350,766
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ (78,918)	207,582

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.