

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
MADERVAS S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MADERVAS S.A.**, que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF - PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **MADERVAS S.A.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

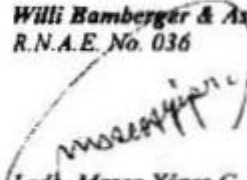
7. **MADERVAS S.A.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. SC.QJCLCPAIFRS.11.01 del 12 de Enero del 2011, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF - PYMES); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con el Art. 5 de la mencionada Resolución.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, son los primeros estados financieros que **MADERVAS S.A.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF - PYMES); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez". Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, difieren de las aprobadas por los socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

8. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **MADERVAS S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.

Quito - Ecuador, Julio 26 del 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036


Lcd. Marco Yépez C.
PRESIDENTE

MADERVAS S.A.
Estado de Posición Financiera
 (Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes	6	28,678.90	7,035.81	69,756.14
Activos Financieros				
Cientes	7	197,189.96	253,340.78	151,261.70
Anticipo a Proveedores		2,688.68	1,313.76	1,701.71
Anticipo a Empleados		5,022.35	1,318.68	1,942.77
Otros Deudores		3,688.29	2,493.15	3,405.88
		<u>208,589.28</u>	<u>258,466.37</u>	<u>158,372.06</u>
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	8	(4,427.68)	(218.43)	-
		<u>204,161.60</u>	<u>258,247.94</u>	<u>158,372.06</u>
Activos por Impuestos Corrientes	9	3,724.45	3,173.47	27,040.11
Inventarios	10	426,623.33	351,103.84	357,467.82
Gastos Anticipados		2,849.48	5,200.51	2,188.37
Total Activos Corrientes		<u>666,037.76</u>	<u>624,761.57</u>	<u>614,824.50</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Mobiliario y Equipo		501,816.51	442,570.21	432,370.99
Menos: Depreciación Acumulada		(72,414.63)	(47,965.10)	(26,172.62)
	11	<u>429,401.88</u>	<u>394,605.11</u>	<u>406,198.37</u>
Otros Activos		8,020.82	18,039.50	28,349.52
Activos por Impuestos Diferidos		12,278.91	9,731.36	7,383.22
TOTAL ACTIVOS		<u>1,115,737.37</u>	<u>1,047,137.54</u>	<u>1,056,765.51</u>

Las notas financieras que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Santiago Vázquez Callejas
 Gerente General

Lda. Magdalena Sánchez Bonilla
 Contadora General
 Registro C.P.A. No. 30.322

MADERVAS S.A.**(Expresados en dólares americanos)**

PASIVOS	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros bancarios		-	636.59	-
Préstamos Bancarios Corto Plazo	12	25,034.61	27,051.96	24,155.73
Cuentas por Pagar				
Proveedores		51,924.72	39,490.43	135,516.85
Compañías relacionadas	22	443,423.68	346,089.76	344,174.38
Obligaciones laborales	13	46,877.18	43,874.84	40,223.87
Pasivos por Impuestos Corrientes	14	6,117.93	20,797.14	3,977.53
Préstamo de Accionista	15	30,000.00	30,000.00	-
Anticipo de clientes		2,448.28	1,804.69	2,046.64
Otras Cuentas por Pagar		5,213.70	7,919.64	666.43
Total Pasivos Corrientes		611,040.10	517,665.05	550,761.43
PASIVOS POR PAGAR LARGO PLAZO				
Préstamos Bancarios Largo Plazo	12	-	25,032.25	52,083.75
Jubilación Patronal y Desahucio	16	72,235.76	55,032.26	39,627.93
Pasivos por Impuestos Diferidos		7,474.48	6,214.98	4,831.59
Total Pasivo Largo Plazo		79,710.24	86,279.49	96,543.27
TOTAL PASIVO		690,750.34	603,944.54	647,304.70
PATRIMONIO				
Capital Social	17	300,000.00	300,000.00	300,000.00
Superavit por valuación				
Reserva Facultativa		41,313.50	-	-
Reserva Legal	18	34,643.34	34,643.34	24,497.39
Resultados Acumulados por Adopción NIIF's		(19,054.88)	(11,505.31)	(11,505.31)
Utilidad de Ejercicios Anteriores		36,291.04	36,291.04	36,291.04
Utilidad del Ejercicio		31,794.03	83,763.93	60,167.79
TOTAL DEL PATRIMONIO		424,987.03	443,193.00	409,450.91
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,115,737.37	1,047,137.54	1,056,755.61

Las notas financieras que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Santiago Vasconez Callejas
Gerente General
Lcda. Magdalena Sánchez Bonilla
Contadora General
Registro C.P.A. No. 30.322

MADERVAS S.A.
Estado de Resultados Integrales

(Expresados en dólares americanos)

INGRESOS	Notas	Al 31 diciembre	
		2012	2011
Ventas		2,774,734.43	2,828,282.42
(Menos): Costo de Ventas		(2,178,021.05)	(2,266,174.77)
Utilidad Bruta en Ventas		596,713.38	562,107.65
GASTOS OPERACIONALES			
(Menos): Gastos de Ventas		(427,913.79)	(368,603.10)
(Menos): Gastos de Administración		(102,352.82)	(68,653.23)
Utilidad Operacional		66,446.77	124,851.32
Más: Ingresos no Operacionales	19	33,041.55	50,097.43
(Menos): Egresos no Operacionales	20	(38,799.52)	(23,965.09)
Utilida antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		60,688.80	150,983.66
(Menos): Participación Trabajadores	21	(9,296.23)	(23,924.70)
Impuesto a la Renta	21	(20,884.59)	(34,113.83)
10% Reserva Legal		-	(10,145.95)
Utilidad del Ejercicio		30,507.98	82,799.18
Resultados Integrales			
(Menos) : Gasto por Impuesto a la Renta Diferido		(1,259.50)	(1,383.39)
(Más) : Ingreso por Impuesto a la Renta Diferido		2,545.55	2,348.14
		31,794.03	83,763.93

Las notas financieras que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

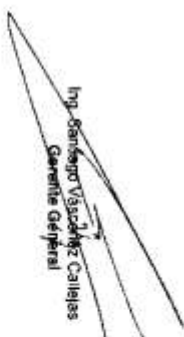
Ing. Santiago Vasconez Callejas
Gerente General

Lda. Magdalena Sánchez Bonilla
Contadora General
 Registro C.P.A. No. 30.322

MADERVAS S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados Acumulados por Adopción NIIF's Pymes	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	300,000.00	-	24,497.39	-	96,458.83	-	420,956.22
Efectos Adopción NIIF's Pymes				(11,505.31)			(11,505.31)
Saldo al 1 de enero del 2011	300,000.00	-	24,497.39	(11,505.31)	96,458.83	-	409,450.91
Pago de dividendos	-	-	-	-	(60,167.79)	-	(60,167.79)
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	-	151,948.41	151,948.41
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	(23,924.70)	(23,924.70)
24% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(34,113.83)	(34,113.83)
Asignación Reserva Legal 2011	-	-	10,145.95	-	-	(10,145.95)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	300,000.00	-	34,643.34	(11,505.31)	36,291.04	83,763.93	443,193.00
Efectos Adopción NIIF's Pymes	-	-	-	(7,549.57)	7,549.57	-	-
Transferencia a utilidades no distribuidas	-	-	-	-	83,763.93	(83,763.93)	-
Asignación de reservas	-	41,313.50	-	-	(41,313.50)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(50,000.00)	-	(50,000.00)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	61,974.85	61,974.85
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	(9,296.23)	(9,296.23)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(20,884.58)	(20,884.58)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	300,000.00	41,313.50	34,643.34	(19,054.88)	35,281.04	31,794.63	424,987.03

Las notas financieras que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Santiago Vascónz Callejas
 Gerente General


 Ledy Magallana Sánchez Bonilla
 Contadora General
 Registro C.P.A. No. 30.322

MADERVAS S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	2,830,885.25	2,726,203.34
Efectivo pagado a proveedores	(2,625,284.40)	(2,745,886.10)
Efectivo otros (pagos) y/o ingresos	(46,671.75)	21,295.05
Efectivo provisto por actividades de operación	159,029.10	1,612.29
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones a Propiedad, Mobiliario y Equipo	(59,248.30)	(10,199.22)
Adiciones en Otros Activos	(453.52)	(446.93)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(59,699.82)	(10,646.15)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Sobregiros Bancarios	(636.59)	636.59
Préstamos Bancarios	(27,049.60)	(24,155.27)
Préstamo Accionista	-	30,000.00
Pago de Dividendos Accionistas	(50,000.00)	(50,167.79)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(77,686.19)	(53,686.47)
Aumento (Disminución) Neta en el Efectivo	21,643.09	(62,720.33)
Saldo de Efectivo al Principio de año	7,035.81	69,756.14
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ 28,678.90	7,035.81
CONCILIACIÓN DE UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	US\$ 31,794.03	83,763.53
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	24,449.53	21,792.42
Amortizaciones	10,472.20	10,756.95
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	17,203.50	15,404.33
Provisión Cuentas Inobrables	4,209.25	218.43
Participación Trabajadores	9,296.23	23,924.70
Impuesto a la Renta	20,884.59	34,113.83
Apropiación Reserva Legal	-	10,145.95
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	118,309.33	200,120.64
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución (Aumento) Clientes	56,150.82	(102,075.06)
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(6,824.71)	25,851.41
Disminución (Aumento) Pagos Anticipados	2,351.03	(3,012.14)
(Aumento) Disminución Inventarios	(75,519.49)	6,353.98
(Aumento) en Activos por Impuestos Diferidos	(2,545.55)	(2,348.14)
Aumento (Disminución) Proveedores	12,434.29	(56,026.42)
Aumento Compañías Relacionadas	97,333.92	1,915.36
(Disminución) Aumento Otras Cuentas por Pagar	(2,062.35)	7,011.25
(Disminución) Impuestos por Pagar	(35,583.80)	(17,294.22)
(Disminución) Obligaciones Laborales	(5,253.88)	(20,273.73)
Aumento en Pasivos por Impuestos Diferidos	1,259.50	1,383.45
Efectivo neto provisto en actividades de operación	159,029.10	1,612.29

Las notas financieras que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Benigno Vázquez Callejas
Gerente General

Lcda. Magdalena Sánchez Bonilla
Contadora General
Registro C.P.A. No. 30.322