

MADERVAS S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados:	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
MADERVAS S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de MADERVAS S.A. al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2012 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha Julio 26 de 2013, presenta una opinión sin salvedad.

2. *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

La Administración de MADERVAS S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son 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 elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos 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 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 relevantes de la Compañía, 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 nuestra opinión.



4. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MADERVAS S.A., al 31 de Diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Quito – Ecuador, Marzo 17 de 2014

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829


Ana Ramos C.
Representante Legal


Juan Diego Cevallos B.
Mat. No. 31445

MADERVAS S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<i>Notas</i>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	35,882	28,679
Cuentas por cobrar	8		138,789	192,762
Activos por impuestos corrientes	9		12,415	15,124
Inventarios	10		388,091	426,623
Gastos anticipados			<u>3,375</u>	<u>2,849</u>
Total activos circulantes			<u>578,553</u>	<u>666,038</u>
Activos no circulantes				
Propiedad, maquinaria, mobiliario, y equipos (Menos) depreciación acumulada	11		507,369 (106,541)	501,817 (72,415)
Otros Activos			2,521	8,021
Activos por impuestos diferidos			<u>-</u>	<u>12,277</u>
Total activos no circulantes			<u>403,349</u>	<u>449,700</u>
Total activos		US\$	<u>981,902</u>	<u>1,115,737</u>

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

MADERVAS S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

			Al 31 de Diciembre de	
	Notas		2013	2012
Pasivos				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	12	US\$	33,705	25,035
Cuentas por pagar	13		385,932	539,128
Obligaciones laborales	16		46,241	46,877
Total pasivos corrientes			<u>465,878</u>	<u>611,040</u>
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras largo plazo	12		6,952	-
Obligaciones patronales largo plazo	17		65,104	72,236
Total pasivos largo plazo			<u>72,056</u>	<u>72,236</u>
Pasivos diferidos				
Pasivo por impuesto diferido			-	7,474
Total pasivos impuesto diferido			<u>-</u>	<u>7,474</u>
Total Pasivos			<u>537,934</u>	<u>690,750</u>
Patrimonio				
Capital social	18		300,000	300,000
Reserva Facultativa			41,314	41,314
Reserva Legal	18		38,124	34,643
Resultados Adopción NIIF's	18		(19,055)	(19,055)
Utilidad Ejercicio Anterior			36,291	36,291
Resultados del Ejercicio			47,294	31,794
Total patrimonio de los accionistas		US\$	<u>443,968</u>	<u>424,987</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		US\$	<u>981,902</u>	<u>1,115,737</u>

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

MADERVAS S.A.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operativos			
Ventas	19 US\$	2,437,341	2,774,734
Costos		<u>(1,870,562)</u>	<u>(2,178,021)</u>
Unidad bruta en ventas		566,979	596,713
Gastos operacionales			
Gastos de venta		(387,557)	(427,914)
Gastos de administración	20	<u>(104,278)</u>	<u>(102,353)</u>
Utilidad en operación		75,143	66,447
Otros ingresos / (gastos)			
Otros ingresos	21	21,440	33,042
Otros gastos	22	<u>(22,884)</u>	<u>(38,800)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>73,699</u>	<u>60,689</u>
Participación trabajadores		(11,055)	(9,296)
Impuesto a la renta		<u>(21,219)</u>	<u>(20,885)</u>
Utilidad del ejercicio	US\$	<u>41,426</u>	<u>30,508</u>
Resultados integrales			
Gastos por impuesto a la renta diferido		0	(1,260)
Ingreso por impuesto a la renta diferido		0	2,546
Otros resultados integrales	23	5,868	0
	US\$	<u>47,294</u>	<u>31,794</u>

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

MADERVAS S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados adopción NIIF's	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	300,000	-	34,643	(11,505)	36,291	83,764	443,193
Efectos Adopción NIIF's Primas	-	-	-	(7,550)	7,550	-	-
Transferencia a utilidades no distribuidas	-	-	-	-	83,764	(83,764)	-
Asignación de reservas	-	41,314	-	-	(41,314)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(50,000)	-	(50,000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	61,975	61,975
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	(9,296)	(9,296)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(20,885)	(20,885)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	300,000	41,314	34,643	(19,055)	36,291	31,794	421,987
Apropiación reserva legal	-	-	3,481	-	-	(3,481)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(28,313)	(28,313)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	79,568	79,568
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	(11,055)	(11,055)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(21,219)	(21,219)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	300,000	41,314	38,124	(19,055)	36,291	47,294	443,968

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

MADERVAS S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2,511,556	2,830,885
Efectivo pagado a proveedores	(2,455,855)	(2,625,284)
Efectivo otros (pagos) y/o ingresos	-	(46,572)
Efectivo provisto por actividades de operación	US\$ 55,701	159,029
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo	(5,553)	(59,246)
Adiciones en otros activos	(254)	(454)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	US\$ (5,807)	(59,700)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido / (pagado) por obligaciones financieras	15,622	(27,646)
Efectivo (pagado) préstamo accionista	(50,000)	-
Efectivo (pagado) por dividendos	(28,315)	(50,000)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	US\$ (42,691)	(77,686)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	7,203	21,643
Efectivo y equivalentes al inicio del año	28,679	7,036
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$ 35,882	28,679
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Utilidad Neta	US\$ 47,294	31,794
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación:		
Depreciaciones	34,127	24,450
Amortizaciones	5,254	10,472
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	(7,131)	17,204
Provisión Cuentas Incobrables	1,398	4,209
Participación Trabajadores	11,055	9,296
Impuesto a la Renta	21,219	20,885
Impuesto diferido	4,802	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital del trabajo	US\$ 118,516,66	118,309
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución Cuentas por Cobrar	52,576	56,151
Disminución (Aumento) Otras cuentas por Cobrar	2,709	(6,828)
(Aumento) Disminución Pagos Anticipados	(525)	2,551
Disminución (Aumento) Inventarios	38,532	(75,519)
(Aumento) en Activos por Impuestos Diferidos	-	(2,546)
(Disminución) Aumento Proveedores	(21,044)	12,454
(Disminución) Aumento Compañías Relacionadas	(101,705)	97,534
(Disminución) Otras Cuentas por Pagar	(2,815)	(2,062)
(Disminución) Impuestos por Pagar	(18,851)	(35,564)
(Disminución) Obligaciones Laborales	(11,691)	(6,294)
Aumento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	1,260
Efectivo neto provisto en actividades de operación	US\$ 55,701	159,029

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

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

1. Operaciones

MADERVAS S.A., es una Compañía constituida legalmente en la ciudad de Ambato, República de El Ecuador el 19 de febrero de 2003, e inscrita el 29 de abril de 2003, bajo el número 164 en el Registro Mercantil.

El objeto social de la compañía es la compra, venta, importación, exportación y distribución de muebles y accesorios y complementos decorativos para la industria, comercio, oficina y hogar, sus piezas y partes; mamparas y gabinetes para todo tipo de artefactos y ambientes, cualquiera que sea el material utilizado en su armazón. Adicionalmente diseña y fabrica muebles de manera metálicos; decoraciones integrales en sus más variados tipos de formas y estilos; también comercializa artículos de ferretería, herramientas, materiales madereros, metalúrgicos plásticos, eléctricos, y mecánicos destinados a la construcción y sus acabados.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arrendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos Fijos

La propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Herramientas	10 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado.

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

• **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

• **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

• **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

• **Vida útil de Propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

• **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

• **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

• **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el pento consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

• **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

b) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

c) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Sucursal. La Sucursal cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

e) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas - Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

g) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

h) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable, NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,882	-	28,679	-
Cuentas por cobrar, neto	138,789	-	192,762	-
Otras cuentas por cobrar	12,415	-	15,124	-
Inventarios	388,091	-	426,623	-
Gastos anticipados	3,375	-	2,849	-
Total activos financieros	578,553	-	666,038	-
Pasivos financieros al costo				
Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	33,705	-	25,035	-
Cuentas por pagar	385,932	-	339,128	-
Obligaciones laborales	46,241	-	46,877	-
Total pasivos financieros	465,878	-	611,040	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Caja	US\$ 200	200
Fondo rotativo	700	700
Bancos nacionales (a)	34,982	27,779
	US\$ 35,882	28,679

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y fondo rotativo constituye dinero destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Cientes nacionales	US\$	144,614	197,190
Provisión cuentas incobrables		(5,825)	(4,428)
	US\$	138,789	192,762

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	96,440	-	96,440	143,878	-	143,878
30 días	33,641	-	33,641	35,164	-	35,164
60 días	7,508	-	7,508	3,689	-	3,689
90 días	442	-	442	5,681	-	5,681
180 días	1,750	(992)	758	5,452	(1,101)	4,351
360 días	189	(189)	-	2,197	(2,197)	-
Más de 360	4,644	(4,644)	-	1,129	(1,129)	-
	144,614	(5,825)	138,789	197,190	(4,428)	192,762

- (a) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Saldo inicial	US\$	4,428	218
Provisión del período		1,398	4,209
	US\$	5,825	4,428

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Anticipo proveedores	US\$	4,375	2,689
Empleados		3,439	5,022
Garantías		3,400	-
Activos por impuestos corrientes			
Crédito tributario IVA		-	3,724
Otras		1,200	3,688
	US\$	<u>12,415</u>	<u>15,124</u>

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
MDF	US\$	121,152	113,414
Placa Masiva - Aglomerado		52,507	57,650
Masiva OSB		3,937	8,579
Melaninas		36,624	32,250
Contrachapado		49,098	54,122
Herrajes y accesorios		106,528	119,539
Herramientas		8,895	14,878
Puertas		3,086	218
Formicas		1,665	13,337
Pisos		4,618	12,635
	US\$	<u>388,091</u>	<u>426,623</u>

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

11. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2013 y 2012, el saldo de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Terrenos	US\$	92,862	92,862
Edificios e instalaciones		133,867	133,867
Muebles y enseres		58,209	58,209
Equipo de oficina		5,418	5,418
Maquinaria y equipo		177,150	172,554
Vehículos		16,518	16,518
Equipos de computo		23,345	22,388
Total costo		507,369	501,817
Depreciación acumulada		(106,541)	(72,415)
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo, neto	US\$	400,828	429,402

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo histórico								
Saldo 31 de diciembre de 2011	87,425	172,568	58,209	5,240	123,381	16,518	19,780	484,719
Adiciones	-	-	-	157	36,863	-	2,218	38,818
Ajustes / Bajas	5,439	(38,501)	-	-	(9,190)	-	591	(41,761)
Reclasificación	-	-	-	41	-	-	-	41
Saldo 31 de diciembre de 2012	92,862	133,867	58,209	5,418	177,554	16,518	22,388	501,817
Adiciones	-	-	-	-	4,596	-	957	5,553
Saldo 31 de diciembre de 2013	92,862	133,867	58,209	5,418	177,550	16,518	23,345	507,369
Depreciación acumulada								
Saldo 31 de diciembre de 2011	-	67,032	19,654	1,081	21,648	3,326	9,844	122,575
Adiciones	-	8,577	5,178	494	13,569	2,643	1,348	31,806
Ajustes / Bajas	-	(68,674)	-	-	(17,947)	-	-	(86,621)
Saldo 31 de diciembre de 2012	-	8,775	24,829	1,575	22,274	5,969	10,992	72,415
Adiciones	-	8,385	5,172	498	16,247	2,643	1,184	34,127
Saldo 31 de diciembre de 2013	-	18,160	30,002	2,071	38,521	8,613	12,176	106,541

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

12. Obligaciones financieras y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Sobregiro bancario			
Banco Internacional	US\$	7,807	-
Obligaciones financieras			
Unifinsa		25,898	-
Banco Internacional		-	25,035
	US\$	33,705	25,035

La composición de obligaciones financieras es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013:

Institución	Emisión	Vencimiento	Operación	Monto	Corto plazo	Largo plazo	Tasa Interés
Unifinsa	11/04/2013	11/03/2015	PCF-0014044	30,456.91	25,898	6,952	11.08%
Total					25,898	6,952	

Al 31 de diciembre de 2012:

Institución	Emisión	Vencimiento	Operación	Monto	Corto plazo	Largo plazo	Tasa Interés
Banco Internacional	04/10/2010	04/10/2013	230943	80,000.00	25,035	-	11.28%
Total					25,035	-	

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

13. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Nota	31 de diciembre de	
		2013	2012
Proveedores	US\$	30,881	51,923
Partes relacionadas	14	341,719	443,424
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la Renta		2,491	2,153
IVA por pagar		2,434	-
Retenciones IVA		980	1,544
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta		2,581	2,422
Anticipo clientes		1,731	2,448
Préstamo accionistas		-	30,000
Otras		3,116	5,214
	US\$	385,932	539,128

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores son como sigue:

	Corriente	Antigüedad				Total
		01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	
31 de diciembre de 2013	19,266	3,795	3,650	253	3,916	30,881
31 de diciembre de 2012	36,257	7,445	8,223	-	-	51,923

14. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(en millones)

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de participaciones	Participación %
Marco Cuatrecasas Guatoruma	30,000	10.00%
Carmen Vasconez Callejas	25,267	8.42%
Cecilia Vasconez Callejas	25,267	8.42%
Dolores Vasconez Callejas	25,267	8.42%
Hernán Vasconez Callejas	28,666	9.56%
Isabel Vasconez Callejas	25,267	8.42%
Santiago Vasconez Callejas	140,266	46.76%
Total	300,000	100.00%

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2013
Santiago Vasconez Callejas	Proveedor	Ecuador	Menor a 6 meses	2,190
Arboencate S.A.	Proveedor	Ecuador	Menor a 6 meses	82,726
Mansa Ecuador S.A.	Proveedor	Ecuador	Menor a 6 meses	256,803
				341,719

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con accionistas se reflejaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

A1 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

b) Impuesto a la Renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y unidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente según estados financieros y la unidad gravable es como sigue:

31 de diciembre de		
2013	2012	
Unidad contable	79,568	61,975
15% Participación trabajadores	(11,055)	(9,296)
Mile (marcos)	110	13,185
Gastos no deducibles	-	-
Deducciones adicionales	68,622	65,863
Tasa legal de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	15,097	15,149
Anticipo impuesto a la renta (a)	21,219	20,885

(a) A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la retención norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

c) Impuesto a la Renta diferido

El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación:

No existe impuesto en impuestos diferidos

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%, (23% en 2012).

En caso de que la Compañía reanudara sus unidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no exagere, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en países fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

• Tasa de impuesto a la renta

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial Desarrollo Económico (ZEDER) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

• Cálculo del impuesto a la renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, ciudad y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, gestión de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se compare a trabajadores residentes en dichas zonas.

• **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- La amortización del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyeran a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Cuenca y dentro de ciertas sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

- Se excluyó en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incurridos por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con las actividades tributarias para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

• **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

La retención de la renta en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

La retención del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciadas, y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

16. Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones laborales se formaban de la siguiente manera:

31 de diciembre de		
2013	2012	
US\$	US\$	
46,241	46,877	ITSS por pagar
-	-	Norma por pagar
11,055	877	Décimo tercer sueldo
877	13,213	Décimo cuarto sueldo
859	2,372	Vacaciones
9,296	13,844	Fondos de reserva
1,152	877	Participación trabajadores
-	1,152	Otros

17. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

31 de diciembre de		
2013	2012	
US\$	US\$	
52,843	55,804	Jubilación patronal
12,262	16,432	Desahucio
65,104	72,236	Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatoria.

MADERIVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veintinueve años o más hubieren prestado servicios continuos o intermitentemente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veintinueve años de trabajo continuo o intermitente tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Reserva para jubilación patronal

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	2013	2012	
Sabio al inicio	42,310	55,804	
Costo laboral por servicios actuales	5,602	5,832	
Interés neto (costo financiero)	2,674	2,829	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OHD	(360)	4,834	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(206)	-	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida (OBI)	(10,671)	-	23
Sabio al final	52,843	55,804	

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2013	2012	
Sabio inicial	55,804	-	
Provisión	7,709	13,494	
Ajuste	(10,671)	42,310	
Sabio final	52,843	55,804	

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

19. Ingresos ordinarios

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

MDF	US\$	2013	2012
Placa Maba-Aglomerado		905,059	1,210,600
Masa OSB		27,111	32,110
Melamina		98,183	113,772
Contrachapado		576,153	613,707
Herrajes y accesorios		332,028	273,239
Herramientas		10,207	16,792
Puertas		6,914	9,402
Servicio de corte		50,210	40,833
Formas		8,566	8,893
Pisos		17,774	7,610
Otros		152	-
	US\$	2,437,541	2,774,734

20. Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Costos de personal	US\$	2013	2012
Servicios terceros		17,383	18,219
Arriendo		220	2,884
Mantenimiento		1,962	2,394
Impuestos y contribuciones		3,097	1,544
Depreciaciones y amortizaciones		5,376	5,339
Suministros		2,113	1,821
Otros		565	1,663
	US\$	73,562	68,489
	US\$	104,278	102,353

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

21. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos no operacionales se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Bono de cumplimiento	9,887	11,827
Intereses y comisiones ganadas	135	509
Otros ingresos no operacionales	11,417	20,706
US\$	21,440	33,042

22. Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los egresos no operacionales se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Gastos financieros	19,930	26,455
Multas y pérdidas	2,262	5,037
Misceláneos	693	7,207
US\$	22,884	38,800

23. Otros resultados integrales

El saldo revelado al 31 de diciembre se compone por:

	2013	
Guarantías actuariales por planes de beneficios definidos	17	US\$ 10,671
Otros resultados integrales (impuesto diferido)		4,802
US\$		5,869

24. Principales contratos y acuerdos

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo o contratos importantes a revelar.

25. Administración de riesgos financieros

• Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

• Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La empresa básicamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuanto al apalancamiento obtenido.

Es importante anotar que las obligaciones de liquidez registradas en el periodo, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un ciclovicio apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

• Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de telecomunicaciones.

La empresa ha realizado fuerte inversión en publicidad tanto en televisión, radio, eventos y otros medios con la finalidad de atraer mayor cantidad de clientes.

• Riesgo de liquidez

La empresa, para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

MADERVAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- **Riesgo de gestión de capital**
La empresa tiene como objetivo de la política de capital mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas
- **Riesgo de crédito**
La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las áreas que conforma el negocio.

La empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y el área financiera que se encarga de realizar las cobranzas. Como se puede ver existe una delegación de actividades para el control de realizar las cobranzas. Además el negocio para la recaudación de su facturación lo realiza a través de medios magnéticos. La misma se realiza previa autorización por parte del cliente para el débito automático de sus cuentas corrientes o de ahorros el costo del servicio.

- **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información técnica de mercado y información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Gerencia Financiera de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:
El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo.
El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

26. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han ocurrido eventos que deban ser reflejados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.