

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
MADERVAS S.A.

1. *Opinión*

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía MADERVAS S.A., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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 2016 y 2015, 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.

2. *Bases para opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesional de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. *Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros*

La Administración de MADERVAS S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de MADERVAS S.A., es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de MADERVAS S.A., son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

4. *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de MADERVAS S.A., entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ambato – Ecuador, Marzo 9 de 2017

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



Juan Diego Cevallos B.
Representante Legal
RNC. No. 31445

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<i>Notas</i>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		2016	2015
Activos			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 82,050	104,014
Cuentas por cobrar	8	71,677	85,121
Otras cuentas por cobrar	9	10,179	10,814
Inventarios	10	278,748	295,687
Gastos anticipados		2,726	2,848
Total activos circulantes		<u>445,380</u>	<u>498,485</u>
Activos no circulantes			
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos (menos) depreciación acumulada	11	427,067	456,103
Otros activos		8,292	8,342
Total activos no circulantes		<u>435,359</u>	<u>464,445</u>
Total Activos	US\$	<u>880,739</u>	<u>962,929</u>
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Obligaciones financieras	12	US\$ -	333
Cuentas por pagar	13	222,283	327,735
Obligaciones laborales	16	55,074	55,502
Total pasivos circulantes		<u>277,357</u>	<u>383,570</u>
Pasivos largo plazo			
Obligaciones financieras	12	65,832	62,100
Obligaciones patronales	17	40,271	40,301
Total pasivos largo plazo		<u>106,103</u>	<u>102,401</u>
Total Pasivos	US\$	<u>383,460</u>	<u>485,971</u>
Patrimonio			
Capital	18	300,000	300,000
Reserva legal	18	51,840	50,215
Reserva facultativa	18	55,944	41,314
Adopción NIIF primera vez		(19,055)	(19,055)
Reserva por revalorización activos fijos		51,760	51,760
Resultados acumulados		56,790	52,726
Total Patrimonio	US\$	<u>497,279</u>	<u>476,959</u>
Total Pasivo y Patrimonio	US\$	<u>880,739</u>	<u>962,929</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 2016 y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<i>Notas</i>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		2016	2015
Ingresos operativos			
Ventas	19	US\$ 1,933,792	2,234,897
Costos y gastos de operación			
Costos		(1,441,965)	(1,704,203)
Gastos de venta		(312,926)	(307,010)
Gastos administrativos	20	(126,586)	(189,351)
Utilidad en operación		<u>52,315</u>	<u>34,333</u>
Otros ingresos / (gastos)			
Otros (gastos)		(21,148)	(20,134)
Otros ingresos		14,354	3,670
Total otros ingresos / (gastos), neto		<u>(6,794)</u>	<u>(16,465)</u>
Utilidad antes de impuestos	US\$	<u>45,521</u>	<u>17,868</u>
Participación trabajadores		6,828	6,344
Impuesto a la renta		18,373	19,694
Otros resultados integrales		7,014	(24,426)
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio	US\$	<u><u>20,320</u></u>	<u><u>16,256</u></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 2016 y 2015

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

	Capital	Reserva facultativa	Reserva legal	Revalorización activos fijos	Resultados adopción NIIF's	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	300,000	41,314	42,854	51,760	(19,055)	110,077	526,950
Apropiación reserva legal	-	-	7,361	-	-	(7,361)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(66,247)	(66,247)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	16,256	16,256
Saldo al 31 de diciembre de 2015	300,000	41,314	50,215	51,760	(19,055)	52,727	476,959
Apropiación reserva legal	-	-	1,626	-	-	(1,626)	-
Apropiación reserva facultativa	-	14,630	-	-	-	(14,630)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	20,320	20,320
Saldo al 31 de diciembre de 2016	300,000	55,944	51,841	51,760	(19,055)	56,790	497,279

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 2016 y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,947,871	2,277,490
Efectivo pagado a proveedores	(1,971,373)	(2,164,313)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US\$ (23,502)	113,177
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, mobiliario y equipo	(1,862)	(78,651)
Venta de activos fijos	-	24,462
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	US\$ (1,862)	(54,189)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones financieras	3,400	54,574
Efectivo pagado por dividendos	-	(66,247)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	US\$ 3,400	(11,673)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(21,964)	47,315
Efectivo y equivalentes al inicio del año	104,014	56,699
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$ 82,050	104,014
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 20,320	16,256
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	-	900
Depreciación	30,898	32,746
Amortización	49	-
Utilidad venta de activos fijos	-	699
Jubilación patronal y desahucio	96	(31,524)
Participación trabajadores	6,828	6,344
Impuesto a la renta	18,373	1,008
Otros	4,661	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	13,444	41,732
Pagos anticipados	122	(2,572)
Otras cuentas por pagar	635	-
Inventarios	16,939	134,515
Proveedores	(123,825)	(78,767)
Obligaciones laborales	(12,043)	(8,159)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	US\$ (23,502)	113,177

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