

Ambato, 07 de Abril de 2014

Señor Arquitecto
ROBERTO NARANJO NARANJO
Presidente de MADERVAS S.A.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; la resolución No. 92.1.4.3.0014, el art. No. 321 y los Estatutos Sociales, pongo en su conocimiento y el de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros y Anexos correspondiente al ejercicio económico 2013 del 1 de enero al 31 de Diciembre.

1. La Administración de la empresa, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General Ordinaria como de las Juntas Generales extraordinarias efectuadas durante este período.
2. Así mismo los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios y normas relativas, los comprobantes que sustentan los registros contables también son llevados de forma adecuada. Mantienen vigentes, Pólizas de Seguros para todos los bienes de la empresa, precautelando su integridad, constituyéndose en seguridad y respaldo para accionistas y acreedores. La empresa contrató los servicios de la Firma ABALT Auditores y Consultores para que realice el estudio e implementación de la Normas Internacionales de Información Financiera; cuyo informe fue aprobado en la Junta General Extraordinaria Universal convocada para el efecto; a partir de esta primera aplicación en adelante se elaborarán los Estados Financieros bajo las NIIF
3. En el desempeño de mis funciones se ha dado el estricto cumplimiento de lo dispuesto en el art. 321 de la Ley de Compañías.
4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.
5. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2013 presentan razonablemente la situación financiera de la empresa se han realizado los ajustes correspondientes a la aplicación de las NIIF y el Resultado acumulado DEUDOR proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF fueron absorbidos por esta sola ocasión por los Resultados del ejercicio 2012, se muestra en el Patrimonio bajo la cuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF.
6. La Junta General Ordinaria de Accionistas a realizarse el 11 de Abril de 2014, según la convocatoria publicada el 2 de Abril de 2014
7. Se han cumplido con las obligaciones societarias y fiscales en su oportunidad.
8. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos:

El análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros a Diciembre/2012 y Diciembre/2013, que se realiza en forma complementaria se desprende lo siguiente:

- El Activo Corriente disminuye el 13.14%, los rubros significativos son el Exigible que disminuye un 25.94% el Disponible, el Realizable disminuye un 9.03%, Gastos Anticipados registra un incremento del 18.44%.

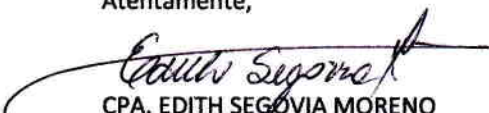
- El Activo Fijo disminuye el 6.74% se realizan las depreciaciones correspondientes de acuerdo al grupo. Además se registra la revalorización del No depreciable – Terreno y de Depreciable Maquinaria y Equipo.
- El Total General del Activo muestra una disminución del 12%
- En el Pasivo Corriente se observa una disminución del 23.76% como efecto neto del incremento en Acreedores fiscales un 38.70% , Financiamiento a corto plazo el 34.63%, disminuyendo Cta. Y Doctos. Por Pagar el 24.78%, así mismo Anticipo de Clientes el 29.31%, Varios Acreedores también disminuye el 44.71%
- El Patrimonio tiene un incremento del 4.47% respecto del año 2012, a su vez representa el 45.22% del total de Activos, registra un incremento en Reserva Legal por la asignación anual, la Utilidad se incrementa un 22.77%
- Las Ventas Netas registran una disminución del 10% frente al año anterior; los rubros que muestran (Cuadro de Análisis de Contribución por rubro) una disminución significativa son MDF el 27.05% las ventas de Melamina siguen en descenso 1.25%, Contrachapado también baja el 3.02%; el rubro que registra un incremento del 4.75% es Herrajes y Accesorios, Servicio de Corte aumenta 0.75%.
- Adicionalmente se realiza un cuadro de análisis del margen de contribución por cada grupo de inventario; El MDF sigue siendo el rubro de mayor incidencia en la contribución con el 35.22% seguido por Herrajes y Accesorios con el 18.93%, Contrachapado contribuye con el 14.68%
- Los Descuentos en Ventas suben a un promedio de 43% representa el 7% del total del ventas en el 2013 frente al 3.6% del 2012
- El Costo de Ventas registra una disminución del 12% Su significatividad sobre ventas totales es 92.86% en el 2013 frente al 95.28 que representó en el 2012
- La Utilidad Bruta en Ventas registra una disminución del 5%; en el año 2012 representó el 20.49% del total de Ventas y en el 2013 el 21.60%
- El Rebate Masisa disminuye el 17% y representa tan sólo el 0.38% sobre el total de ventas, mientras que en el año 2012 representó el 0.41%
- Los Gastos de Ventas disminuyen el 9% con relación al año 2012 y su importancia sobre las Ventas Netas es del 15.99%; superior al año 2012 que significó el 15.77%.
- Los Gastos Generales y Administrativos aumenta 2%, representa el 3.97% sobre las Ventas Netas, el año 2012 representó el 3.51%.
- Los Gastos Financieros disminuyó el 25% y representan el 0,76% del total de ventas netas frente al 0.91% del ejercicio 2012
- La Utilidad neta en operación registra incremento del 49% y representa el 1.8% sobre Ventas totales. La Utilidad antes de Impuestos y Participaciones registra incremento del 128%
- El 15% de Participación Trabajadores se determina de acuerdo a la nueva Conciliación Tributaria tiene un incremento del 119% frente al ejercicio 2012. Su distribución se realizará de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes.
- La Utilidad Neta a disposición de los Accionistas queda determinado en US\$42.564.66 según la conciliación tributaria representa un incremento del 150% comparado con el ejercicio 2012.

- Del Análisis Financiero comparativo entre el ejercicio 2013 y 2012 basándose en índices y razones, se desprenden las siguientes conclusiones:
- La Razón de Capital de Trabajo aumentó de 1.09 a 1.24 veces, la Prueba Ácida aumentó de 0.38 a 0.40 veces, este índice mide la capacidad de la empresa para cancelar todo su pasivo de corto plazo con los valores del disponible. La rotación del Capital de Trabajo disminuyó de 50.45 a 21.63 veces
- Los indicadores de Actividad de la empresa fueron determinados en base de promedios anuales con los datos disponibles, la Rotación de Inventarios baja de 5.66 a 4.59 veces, la Rotación de Cartera subió de 12 veces a 13.72 veces, El Período de cobro bajó de 30 días a 26 días, Los índices de Endeudamiento que muestran el nivel de importancia de los Pasivos frente al Patrimonio y a los Activos, el Nivel de endeudamiento es del 55% inferior al 61.9% al año 2012; la Concentración del endeudamiento en el corto plazo es del 87%, el Apalancamiento Total es del 105% para el año 2013 frente al 155% del 2012
- Los Indicadores de Rentabilidad: el Margen Bruto de Utilidad sube al 23.26% el año 2013 frente al 2012 que fue 19.87% el Margen Neto de utilidad sube en el 2013 al 2.16% del 1.69% en el año 2012, La Rentabilidad sobre el Patrimonio sube del 8.1% en el año 2012 al 10.65% en el 2013; la Rentabilidad sobre el Activo Total es del 4.82%, superior al 2012 que fue del 2.8%.

Los resultados se han incrementado pese a la disminución de las Ventas, se debería impulsar las mismas desde la optimización de los servicios, la competitividad en el medio deja entrever que es la calidad del servicio y la variedad de productos tanto como la disponibilidad inmediata lo que permitirá el incremento en las ventas y como consecuencia los resultados finales.

Agradezco a los Señores Accionistas de MADERVAS S.A., y expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante el ejercicio 2014

Atentamente,


CPA. EDITH SEGOVIA MORENO
COMISARIO REVISOR