

Ambato, 29 de Marzo de 2018

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 N° 92.1.4.3.0014, el Art. N° 321 y los Estatutos Sociales, pongo en su conocimiento y el de los señores accionistas el Informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financiero y Anexos correspondientes al ejercicio económico 2017 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 conforme a la normativa legal vigente a la fecha;
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. El Sistema de Gestión Financiera (CONTROL BUSSINES), está funcionando en forma eficiente.
3. Para el desempeño de mis funciones se ha dado 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, el control de Inventarios ha sido eficiente en manos de una sola persona.
5. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2017, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa.
6. La Junta General Ordinaria de Accionistas se realizará el 29 de Marzo de 2017 según la respectiva convocatoria publicada oportunamente.
7. Se han cumplido con las obligaciones societarias, laborales y fiscales en su oportunidad.

Del análisis de los Estados Financieros comparativos 2017-2016 se establecen las siguientes conclusiones:

El Activo Corriente AUMENTA EN 11%, Activos Financieros aumentan el 41% e Inventarios el 16%.

El Activo No Corriente (Propiedad Planta y Equipo) registra un aumento del 3% por efecto de la depreciación anual. Está por concretarse la importación de una nueva máquina Enchapadora de cantos que prestaría un servicio de calidad en cuanto al enchapado y está en capacidad de prestar servicio de acanalado.

El Pasivo Corriente muestra una incremento del 31%, se han cancelado las obligaciones de corto plazo,

Se han realizado las Provisiones para Beneficios Sociales, en base al estudio actuarial correspondiente.



El Patrimonio Neto registra una disminución del 0.39% incluye los Resultados del Ejercicio que muestra también un decremento del 128.09%

Los Ingresos registran una disminución del 7.99%, siendo el Grupo de Inventario de MDF el que registra la mayor disminución con el 24% y el grupo de Placa una disminución del 8%. la disminución es generalizada pero los más destacados son los señalados.

En el análisis del Margen de contribución por grupo de inventario, las Ventas de Tapacanto son las de mayor contribución con un 54% seguido por MDF con el 22%, luego Aglomerados con 21%, siguiendo Contrachapados el 20% estos 3 rubros son los más importantes por el volumen que representan. Las ventas de Tapacantos tienen una contribución del 54% y Herrajes y Accesorios el 28.5%.

Los Descuentos y las devoluciones también disminuyen proporcionalmente a la disminución de las Ventas.

El Costo de Ventas en el año 2017 disminuye el 13.88% representaba el 52.86% de las Ventas Netas mientras en el 2016 representó el 56.48% (El Costo del servicio de enchapado es muy alto debido al mantenimiento que ha demandado la enchapadora de cantos).

Los Gastos de Venta registran una disminución del 0.09% en relación al año 2016, y su importancia sobre los Ingresos totales es del 11.87% superior al 10.93% del ejercicio anterior.

Los Gastos Generales y Administrativos aumentan el 11.89% y representa el 2.28% sobre los Ingresos totales.

Los Gastos Financieros disminuyen en 13.38% y representan el 0.87% del total de Ingresos frente el 0.92% del – ejercicio 2016.

La Pérdida Neta registra un incremento del 128.09% y representa el 032% sobre los Ingresos totales.

El 15% de Participación Trabajadores se determina de acuerdo a las disposiciones legales y la respectiva Conciliación Tributaria; sobre la Utilidad Contable.

Del Análisis Financiero comparativo entre los ejercicios 2017-2016 los indicadores y razones presentan lo siguiente:

La razón de Capital de Trabajo disminuye del 1.6 en el 2016 al 1.36 en el 2017, la Prueba Ácida disminuye del 0.59 a 0.45 veces, este índice mide la capacidad de la empresa para cancelar todo su Pasivo de corto plazo con los valores de disponibilidad inmediata, la Rotación del Capital de Trabajo disminuyó del 11.42 veces en el 2016 a 9.87 en el 2017

Los Indicadores de actividad de la empresa fueron determinados en base de los promedios anuales tanto de Inventarios como de Cuentas por Cobrar; así tenemos Rotación de Cartera disminuye de 21.51 veces en el 2016 a 13.07 en el 2017, El periodo de cobranza aumentó de 17 a 27.53 días en el 2017, Rotación de Inventarios va de 3.84 en el 2016 a 3.14 en el 2017, la Rotación de la Inversión sube de 2.18 en el 2016 a 13.76 en el 2017.

Los indicadores de endeudamiento muestran cuan comprometido está el Patrimonio con el Pasivo; así: El Nivel de Endeudamiento aumenta del 43.54% al 47% en el 2017, la Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo es de 82% en el 2017 frente a 72.33% en el 2016, El Apalancamiento Total disminuye del 75.77% en el 2016 al 74% en el 2017

Los indicadores de rentabilidad presentan la siguiente información: Margen Bruto de Utilidad es del 26.79% en el 2017 superior al 25% en el 2016, el Margen Neto de pérdida es del -0.32% inferior al 10.06% del 2016, y el Rendimiento del Activo Total es del -0.61% inferior al 2.31% del ejercicio anterior.

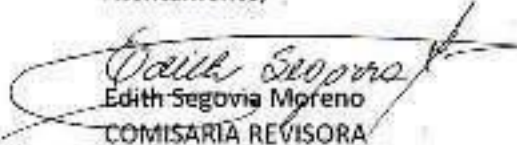
Los resultados obtenidos en el ejercicio 2017 son negativos -0.32%, reflejo de la disminución de las de ventas, tanto por la casi paralización del Sector de la construcción y ocasionado también por deficientes servicios que se ofrecen al cliente en cuanto a calidad y tiempo de entrega.

Es de esperar que, con la oferta de nuevos servicios y de Calidad; el Placacentro recupere su cartera de clientes e incremente las ventas, por supuesto con una atención de excelencia al cliente en el trato, tiempo de entrega, inventarios suficientes.

De acuerdo a la Conciliación tributaria se ha realizado el cálculo del 15% de Participación para trabajadores, el Impuesto a la Renta está calculado aplicando el Decreto 210, Reserva Legal y el saldo a disposición de los accionistas

Agradezco a los Señores Accionistas de MADERVAS S.A., les deseo éxito en la gestión durante el periodo 2018.

Atentamente,


Edith Segovia Moreno
COMISARIA REVISORA

MADERVAS S.A

BALANCE GENERAL

Balance General al: 31/12/2017

BALANCES COMPARATIVOS

NombreCuenta	Bal. Gen. al: 31/12/2017		Bal. Gen. al: 31/12/2016		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
ACTIVO	937.035,77	100,00%	880.738,91	100,00%	56.296,86	0,06
ACTIVO CORRIENTE	493.131,39	52,63%	445.379,85	47,53%	47.751,54	0,11
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTO	49.202,73	5,25%	82.049,92	8,76%	(32.847,19)	(0,40)
CAJA CHICA	600,00	0,06%	600,00	0,06%	0,00	0,00
Caja Chica Ambato	400,00	0,04%	400,00	0,04%	0,00	0,00
Caja Chica Latacunga	200,00	0,02%	200,00	0,02%	0,00	0,00
BANCOS	20.691,26	2,21%	40.094,57	4,28%	(19.403,31)	(0,48)
Banco Internacional Cta. Cte. 5000606656	4.708,68	0,50%	9.761,39	1,04%	(5.052,71)	(0,52)
Banco Produbanco Cta. Cte. 02080010322	1.547,86	0,17%	4.904,78	0,52%	(3.356,92)	(0,68)
Banco del Austro Cta. Ahorros 0018594099	4.546,46	0,49%	5.851,88	0,62%	(1.305,42)	(0,22)
Banco Pichincha Cta. Cte. 2100067236	9.888,26	1,06%	19.576,52	2,09%	(9.688,26)	(0,49)
CAJA CHEQUES	27.511,47	2,94%	40.955,35	4,37%	(13.443,88)	(0,33)
Caja Cheques Ambato	21.442,64	2,29%	36.974,05	3,95%	(15.531,41)	(0,42)
Caja Cheques Latacunga	6.068,83	0,65%	3.981,30	0,42%	2.087,53	0,52
FONDO ROTATIVO	400,00	0,04%	400,00	0,04%	0,00	0,00
Fondo Rotativo Ambato	300,00	0,03%	300,00	0,03%	0,00	0,00
Fondo Rotativo Latacunga	100,00	0,01%	100,00	0,01%	0,00	0,00
ACTIVOS FINANCIEROS	115.418,49	12,32%	81.855,73	8,74%	33.562,76	0,41
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	115.211,50	12,30%	79.728,17	8,51%	35.483,33	0,45
Cientes Nacionales	115.211,50	12,30%	79.728,17	8,51%	35.483,33	0,45
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(9.042,50)	-0,97%	(8.051,10)	-0,86%	(991,40)	0,12
(-) Provisión Incobrables	(9.042,50)	-0,97%	(8.051,10)	-0,86%	(991,40)	0,12
TARJETAS DE CREDITO AMBATO	443,32	0,05%	297,24	0,03%	146,08	0,49
TC - Visa, Mastercard Pichincha	0,00	0,00%	297,24	0,03%	(297,24)	(1,00)
TC - Diners Club	443,32	0,05%	0,00	0,00%	443,32	
TARJETAS DE CREDITO LATACUNGA	0,00	0,00%	921,66	0,10%	(921,66)	(1,00)
TC - Visa, Mastercard Pichincha	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
TC - Diners Club	0,00	0,00%	921,66	0,10%	(921,66)	(1,00)
OTROS DEUDORES	269,62	0,03%	530,06	0,06%	(260,44)	(0,49)
Otros Deudores Ambato	269,62	0,03%	530,06	0,06%	(260,44)	(0,49)
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	3.120,51	0,33%	4.360,57	0,47%	(1.240,06)	(0,28)
Anticipos Empleados Ambato	1.780,90	0,19%	3.652,10	0,39%	(1.871,20)	(0,51)
Anticipos Empleados Latacunga	1.339,61	0,14%	708,47	0,08%	631,14	0,89
ANTICIPOS A PROVEEDORES	2.016,04	0,22%	669,13	0,07%	1.346,91	2,01
Anticipo a Proveedores Ambato	2.016,04	0,22%	669,13	0,07%	1.346,91	2,01
VALORES ENTREGADOS EN GARANTIA	3.400,00	0,36%	3.400,00	0,36%	0,00	0,00
Garantias Arriendos	3.400,00	0,36%	3.400,00	0,36%	0,00	0,00
INVENTARIOS	322.751,15	34,44%	278.748,20	29,75%	44.002,95	0,16
INVENTARIO MDF	71.861,15	7,67%	56.750,01	6,06%	15.111,14	0,27
Inventario MDF	71.861,15	7,67%	56.750,01	6,06%	15.111,14	0,27
INVENTARIO AGLOMERADO	90.295,56	9,64%	55.105,65	5,88%	35.189,91	0,64
Inventario Aglomerado	90.295,56	9,64%	55.105,65	5,88%	35.189,91	0,64
INVENTARIO CONTRACHAPADO	50.139,59	5,35%	62.383,33	6,66%	(12.243,74)	(0,20)
Inventario Contrachapado	50.139,59	5,35%	62.383,33	6,66%	(12.243,74)	(0,20)
INVENTARIO TAPACANTO	39.435,63	4,21%	36.300,79	3,87%	3.134,84	0,09
Inventario Tapacanto	39.435,63	4,21%	36.300,79	3,87%	3.134,84	0,09
INVENTARIO HERRAJES Y ACCESORIOS	62.245,94	6,64%	60.304,26	6,44%	1.941,68	0,03

MADERVAS S.A

BALANCE GENERAL

Balance General al: 31/12/2017

BALANCES COMPARATIVOS

NombreCuenta	Bal. Gen. al: 31/12/2017		Bal. Gen. al: 31/12/2016		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Inventario Herrajes	62.245,94	6,64%	60.304,26	6,44%	1.941,68	0,03
INVENTARIO HERRAMIENTAS	7.840,97	0,84%	6.646,94	0,71%	1.194,03	0,18
Inventario Herramientas	7.840,97	0,84%	6.646,94	0,71%	1.194,03	0,18
INVENTARIO PISOS Y MADERA SOLIDA	226,95	0,02%	391,31	0,04%	(164,36)	(0,42)
Inventario Pisos y Madera Sólida	226,95	0,02%	391,31	0,04%	(164,36)	(0,42)
INVENTARIO PUERTAS	705,36	0,08%	865,91	0,09%	(160,55)	(0,19)
Inventario Puertas	705,36	0,08%	865,91	0,09%	(160,55)	(0,19)
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPAL	2.223,07	0,24%	2.726,00	0,29%	(502,93)	(0,18)
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	2.223,07	0,24%	2.726,00	0,29%	(502,93)	(0,18)
Seguros Edificios	625,77	0,07%	770,38	0,08%	(144,61)	(0,19)
Seguros Maquinaria y Equipo	673,61	0,07%	826,94	0,09%	(153,33)	(0,19)
Seguros Vehiculos	41,53	0,00%	58,98	0,01%	(17,45)	(0,10)
Seguros Inventario	639,12	0,07%	786,81	0,08%	(147,69)	(0,19)
Seguros Accidentes Personales	15,95	0,00%	19,68	0,00%	(3,73)	(0,19)
Seguros Eq. Cómputo, Eq. Oficina, Muebles y	227,09	0,02%	263,21	0,03%	(36,12)	(0,14)
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTE	3.535,95	0,38%	0,00	0,00%	3.535,95	
CRÉDITO TRIBUTARIO RETENCIONES E	3.535,95	0,38%	0,00	0,00%	3.535,95	
Credito Tributario Retenciones Impuesto R	2.592,30	0,28%	0,00	0,00%	2.592,30	
Retencion Fuente Impuesto Salida Divisas	943,65	0,10%	0,00	0,00%	943,65	
IVA PAGADO EN COMPRAS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
IVA Pagado en Compras	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
ACTIVO NO CORRIENTE	438.504,38	46,80%	427.066,75	45,58%	11.437,63	0,03
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	438.504,38	46,80%	427.066,75	45,58%	11.437,63	0,03
TERRENOS	123.816,00	13,21%	123.816,00	13,21%	0,00	0,00
Terrenos	123.816,00	13,21%	123.816,00	13,21%	0,00	0,00
MAQUINARIA EN MONTAJE	18.649,89	1,99%	0,00	0,00%	18.649,89	
Maquinaria en Montaje	18.649,89	1,99%	0,00	0,00%	18.649,89	
EDIFICIOS E INSTALACIONES	123.303,70	13,16%	127.273,78	13,58%	(3.970,08)	(0,03)
Edificios e Instalaciones	154.396,57	16,48%	154.396,57	16,48%	0,00	0,00
(-) Depreciacion Acumulada Edificios e Inst	(31.092,87)	-3,32%	(27.122,79)	-2,89%	(3.970,08)	-0,15
MAQUINARIA Y EQUIPO	120.140,23	12,82%	125.588,37	13,40%	(5.448,14)	(0,04)
Maquinaria y Equipo	217.728,93	23,24%	204.878,93	21,86%	12.850,00	0,06
(-) Depreciacion Acumulada Maquinaria y E	(97.588,70)	-10,41%	(79.290,56)	-8,46%	(18.298,14)	0,23
MUEBLES Y ENSERES	22.471,00	2,40%	21.438,31	2,29%	1.032,69	0,05
Muebles y Enseres	69.232,92	7,39%	64.118,57	6,84%	5.114,35	0,08
(-) Depreciacion Acumulada Muebles y Ensi	(46.761,92)	-4,99%	(42.680,26)	-4,55%	(4.081,66)	0,10
EQUIPO DE OFICINA	4.383,72	0,47%	2.672,33	0,29%	1.711,39	0,64
Equipo de Oficina	8.324,42	0,89%	6.114,42	0,65%	2.210,00	0,36
(-) Depreciacion Acumulada Equipos de Ofi	(3.940,70)	-0,42%	(3.442,09)	-0,37%	(498,61)	0,14
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	13.028,05	1,39%	10.202,93	1,09%	2.825,12	0,28
Equipo de Computacion y Software	30.638,86	3,27%	26.803,74	2,86%	3.835,12	0,14
(-) Depreciacion Acumulada Equipos de Co	(17.610,81)	-1,88%	(16.600,81)	-1,77%	(1.010,00)	0,06
VEHICULOS	12.711,79	1,36%	16.075,03	1,72%	(3.363,24)	(0,21)
Vehiculos	21.019,99	2,24%	21.019,99	2,24%	0,00	0,00
(-) Depreciacion Acumulada Vehiculos	(8.308,20)	-0,89%	(4.944,96)	-0,53%	(3.363,24)	0,68
ACTIVOS INTANGIBLES	5.400,00	0,58%	8.292,31	0,88%	(2.892,31)	(0,35)
OTRAS ACTIVOS INTANGIBLES	5.400,00	0,58%	8.292,31	0,88%	(2.892,31)	(0,35)

MADERVAS S.A**BALANCE GENERAL**

Balance General al: 31/12/2017

BALANCES COMPARATIVOS

NombreCuenta	Bal. Gen. al: 31/12/2017		Bal. Gen. al: 31/12/2016		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
AMORTIZABLES	47.421,44	5,06%	47.421,44	5,06%	0,00	0,00
Programas Informáticos	8.100,00	0,86%	8.100,00	0,86%	0,00	0,00
Licencias de Software	8.996,83	0,96%	8.996,83	0,96%	0,00	0,00
Gastos de Constitución	1.131,70	0,12%	1.131,70	0,12%	0,00	0,00
Gastos Preoperacionales	29.192,91	3,12%	29.192,91	3,12%	0,00	0,00
AMORTIZACION ACUMULADA	(42.021,44)	-4,48%	(39.129,13)	-4,18%	(2.892,31)	0,07
Amortiz. Acumulada Programas Informáticos	(2.700,00)	-0,29%	0,00	0,00%	(2.700,00)	
Amortiz. Acumulada Licencias de Software	(8.996,83)	-0,98%	(8.804,52)	-0,94%	(192,31)	0,02
Amortiz. Acumulada Gastos de Constitución	(1.131,70)	-0,12%	(1.131,70)	-0,12%	0,00	0,00
Amortiz. Acumulada Gastos Preoperacionales	(29.192,91)	-3,12%	(29.192,91)	-3,12%	0,00	0,00
PASIVO	441.695,41	47,14%	383.460,20	40,92%	58.235,21	0,15
PASIVO CORRIENTE	362.472,87	38,68%	277.356,87	29,60%	85.116,00	0,31
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	312.343,87	33,33%	203.013,68	21,67%	109.330,19	0,54
PROVEEDORES NACIONALES CP	312.343,87	33,33%	203.013,68	21,67%	109.330,19	0,54
Proveedores Nacionales CP	312.343,87	33,33%	203.013,68	21,67%	109.330,19	0,54
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES F	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZ	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
Préstamos CP Banco Pichincha	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
Préstamos CP Unifinsa Sociedad Financiera	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
PROVISIONES	18.638,78	1,99%	24.085,69	2,57%	(5.446,91)	(0,23)
PROVISIONES DE BENEFICIOS SOCIALE	18.638,78	1,99%	24.085,69	2,57%	(5.446,91)	(0,23)
XIII Sueldo	1.087,57	0,12%	1.061,02	0,11%	23,55	0,02
XIV Sueldo	2.714,59	0,29%	2.742,97	0,29%	(28,38)	(0,01)
Vacaciones	13.887,10	1,48%	14.376,69	1,53%	(489,59)	(0,03)
Fondo de Reserva	949,52	0,10%	1.241,40	0,13%	(291,88)	(0,24)
Provisión Bonos		0,00%	4.660,61	0,50%	(4.660,61)	(1,00)
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	28.994,53	3,09%	46.329,81	4,94%	(17.335,28)	(0,37)
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	6.252,99	0,67%	8.012,91	0,86%	(1.759,92)	(0,22)
IVA Cobrado Ventas	2.961,40	0,32%	6.323,51	0,67%	(3.359,11)	(0,53)
Retenciones IVA	3.288,59	0,35%	1.689,40	0,18%	1.599,19	0,95
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	1.825,50	0,19%	2.713,76	0,29%	(888,26)	(0,33)
Retenciones en la Fuente	1.785,32	0,19%	1.695,47	0,18%	89,85	0,05
Reten. Impto. Renta en relación de depende	40,18	0,00%	1.016,75	0,11%	(976,57)	(0,96)
Reten. Impto. Renta en relación de dependencia		0,00%	1,54	0,00%	(1,54)	(1,00)
CON EL IESS	2.904,41	0,31%	3.125,99	0,33%	(221,58)	(0,07)
Aportes Patronal IESS	2.187,45	0,23%	1.707,38	0,18%	480,07	0,28
Aportes Personal IESS	911,42	0,10%	542,73	0,06%	368,69	0,68
Préstamos Quirografarios e Hipotecarios IE	(194,46)	-0,02%	875,88	0,09%	(1.070,34)	(1,22)
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADO:	13.155,41	1,40%	21.034,30	2,24%	(7.878,89)	(0,37)
Nómina por Pagar	13.155,41	1,40%	21.034,30	2,24%	(7.878,89)	(0,37)
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR	1.156,36	0,12%	6.828,15	0,73%	(5.671,79)	(0,83)
Participación Trabajadores 15% por Pagar I	1.156,36	0,12%	6.828,15	0,73%	(5.671,79)	(0,83)
OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS	3.699,86	0,39%	4.614,70	0,49%	(914,84)	(0,20)
Comisión Cartera Vencida	3.600,08	0,38%	4.127,09	0,44%	(527,01)	(0,13)
Fondo Solidario Ambato	74,16	0,01%	473,90	0,05%	(399,74)	(0,84)
Fondo Solidario Latacunga	25,62	0,00%	13,71	0,00%	11,91	0,87
ANTICIPOS DE CLIENTES	2.495,69	0,27%	3.927,69	0,42%	(1.432,00)	(0,36)

MADERVAS S.A

BALANCE GENERAL

Balance General al: 31/12/2017

BALANCES COMPARATIVOS

NombreCuenta	Bal. Gen. al: 31/12/2017		Bal. Gen. al: 31/12/2016		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
LOCALES	2.495,69	0,27%	3.927,69	0,42%	(1.432,00)	(0,36)
Anticipo Clientes Ambato	1.497,80	0,16%	3.464,82	0,37%	(1.967,02)	(0,57)
Anticipo Clientes Latacunga	997,89	0,11%	462,87	0,05%	535,02	1,16
PASIVO NO CORRIENTE	79.222,54	8,45%	106.103,33	11,32%	(26.880,79)	(0,25)
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES F	46.597,18	4,97%	65.832,07	7,03%	(19.234,89)	(0,29)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	46.597,18	4,97%	65.832,07	7,03%	(19.234,89)	(0,29)
Préstamos LP Banco Pichincha	31.170,34	3,33%	25.911,15	2,77%	5.259,19	0,20
Préstamos LP Unifinsa Sociedad Financiera	15.426,84	1,65%	39.920,92	4,26%	(24.494,08)	(0,61)
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPL	32.625,36	3,48%	40.271,26	4,30%	(7.645,90)	(0,19)
PROVISION JUBILACION PATRONAL	32.625,36	3,48%	40.271,26	4,30%	(7.645,90)	(0,19)
Provisión Jubilación Patronal	24.633,99	2,63%	29.972,98	3,20%	(5.338,99)	(0,18)
Provisión Desahucio	7.991,37	0,85%	10.298,28	1,10%	(2.306,91)	(0,22)
PATRIMONIO NETO	495.340,36	52,86%	497.278,71	53,07%	(1.938,35)	(0,00)
CAPITAL SOCIAL	300.000,00	32,02%	300.000,00	32,02%	0,00	0,00
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	300.000,00	32,02%	300.000,00	32,02%	0,00	0,00
CAPITAL AUTORIZADO	300.000,00	32,02%	300.000,00	32,02%	0,00	0,00
Hernán Vásconez Callejas	28.666,00	3,06%	28.666,00	3,06%	0,00	0,00
Isabel Vásconez Callejas	25.267,00	2,70%	25.267,00	2,70%	0,00	0,00
Cecilia Vásconez Callejas	25.267,00	2,70%	25.267,00	2,70%	0,00	0,00
Carmen Vásconez Callejas	25.267,00	2,70%	25.267,00	2,70%	0,00	0,00
Dolores Vásconez Callejas	25.267,00	2,70%	25.267,00	2,70%	0,00	0,00
Santiago Vásconez Callejas	140.266,00	14,97%	140.266,00	14,97%	0,00	0,00
Gutiérrez Gualotuña Marcos Vicente	30.000,00	3,20%	30.000,00	3,20%	0,00	0,00
RESERVAS	128.103,95	13,67%	107.784,11	11,50%	20.319,84	0,19
RESERVAS OBLIGATORIAS	128.103,95	13,67%	107.784,11	11,50%	20.319,84	0,19
RESERVA LEGAL	53.872,18	5,75%	51.840,20	5,53%	2.031,98	0,04
Reserva Legal	53.872,18	5,75%	51.840,20	5,53%	2.031,98	0,04
RESERVA FACULTATIVA	74.231,77	7,92%	55.943,91	5,97%	18.287,86	0,33
Reserva Facultativa y Estatutaria	74.231,77	7,92%	55.943,91	5,97%	18.287,86	0,33
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	55.529,18	5,93%	51.759,84	5,52%	3.769,34	0,07
RESERVA POR REVALUACION PROP. P	51.759,84	5,52%	51.759,84	5,52%	0,00	0,00
Superavit Revaluación Propiedad Planta y E	51.759,84	5,52%	51.759,84	5,52%	0,00	0,00
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	3.769,34	0,40%	0,00	0,00%	3.769,34	
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	3.769,34	0,40%	0,00	0,00%	3.769,34	
Pérdidas (ganancias) Actuariales Reconoci	3.769,34	0,40%	0,00	0,00%	3.769,34	
RESULTADOS ACUMULADOS	17.414,92	1,86%	17.414,92	1,86%	0,00	0,00
RESULTADOS ACUMULADOS	17.414,92	1,86%	17.414,92	1,86%	0,00	0,00
GANANCIAS ACUMULADAS	36.469,80	3,89%	36.469,80	3,89%	0,00	0,00
Ganancias Acumuladas	36.469,80	3,89%	36.469,80	3,89%	0,00	0,00
RESULTADOS ACUMUL. POR ADOPCION	(19.054,88)	-2,03%	(19.054,88)	-2,03%	0,00	0,00
Resultados Acumul. por Adopción Primera V	(19.054,88)	-2,03%	(19.054,88)	-2,03%	0,00	0,00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(5.707,69)	-0,61%	20.319,84	2,17%	(26.027,53)	(1,28)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(5.707,69)	-0,61%	20.319,84	2,17%	(26.027,53)	(1,28)
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	(5.707,69)	-0,61%	20.319,84	2,17%	(26.027,53)	(1,28)
Ganancia Neta del Período	(5.707,69)	-0,61%	20.319,84	2,17%	(26.027,53)	(1,28)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(937.035,77)	-100,00%	(880.738,91)	-93,99%	(56.296,86)	0,06

MADERVAS S.A**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS****BALANCES COMPARATIVOS**

23/4/2018

NombreCuenta	2017	%	2016	%		%
INGRESOS	1.785.113,24	100,00%	1.941.131,27	100,00%	(155.018,03)	-7,99%
INGRESOS AMBATO	1.289.654,00	72,20%	1.454.394,32	74,93%	(164.740,32)	-11,33%
INGRESOS ORDINARIOS	1.289.654,00	72,20%	1.454.394,32	74,93%	(164.740,32)	-11,33%
INGRESOS ORDINARIOS	1.266.138,02	70,89%	1.428.218,75	73,58%	(162.080,73)	-11,35%
VENTAS	1.440.026,53	80,82%	1.603.625,76	82,81%	(163.599,23)	-10,20%
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	(118.522,44)	-6,64%	(133.096,77)	-6,86%	14.574,33	-10,95%
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	(55.366,07)	-3,10%	(42.310,24)	-2,18%	(13.055,83)	30,86%
OTROS INGRESOS ORDINARIOS	11.915,95	0,67%	6.637,13	0,34%	5.278,82	79,53%
(-) DESCUENTOS REBATE	11.915,95	0,67%	6.637,13	0,34%	5.278,82	79,53%
OTROS INGRESOS VARIOS	1.564,25	0,09%	7.280,25	0,38%	(5.716,00)	-78,51%
OTROS DESCUENTOS	1.564,25	0,09%	7.280,25	0,38%	(5.716,00)	-78,51%
INGRESO POR VENTA DE SUBPRODUCTO	10.035,78	0,56%	12.258,19	0,63%	(2.222,41)	-18,13%
VENTA DE SUBPRODUCTOS	10.470,72	0,59%	14.311,15	0,74%	(3.840,43)	-26,84%
DESCUENTOS CONCEDIDOS	(347,32)	-0,02%	(1.739,56)	-0,09%	1.392,23	-80,03%
DEVOLUCIONES EN VENTA SUBPRODUCT	(87,82)	0,00%	(313,41)	-0,02%	225,79	-72,04%
INGRESOS LATACUNGA	492.792,31	27,59%	479.397,43	24,70%	13.394,88	2,79%
INGRESOS ORDINARIOS	492.792,31	27,59%	479.397,43	24,70%	13.394,88	2,79%
INGRESOS ORDINARIOS	488.953,00	27,38%	474.774,75	24,45%	14.188,24	2,99%
VENTAS	531.150,70	29,74%	521.377,19	26,86%	9.773,51	1,87%
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	(36.474,18)	-2,04%	(29.553,27)	-1,52%	(6.920,91)	23,42%
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	(5.713,52)	-0,32%	(17.049,16)	-0,88%	11.335,64	-66,49%
OTROS INGRESOS VARIOS	4,72	0,00%	537,69	0,03%	(532,97)	-99,12%
OTROS DESCUENTOS	4,72	0,00%	537,69	0,03%	(532,97)	-99,12%
INGRESOS POR VENTA DE SUBPRODUCTO	3.824,59	0,21%	4.084,98	0,21%	(260,39)	-6,37%
VENTA DE SUBPRODUCTOS	3.872,71	0,22%	4.946,73	0,25%	(1.074,02)	-21,71%
DESCUENTOS CONCEDIDOS	0,00	0,00%	(821,13)	-0,04%	821,13	-100,00%
DEVOLUCIONES EN VENTA SUBPRODUCT	(48,12)	0,00%	(40,62)	0,00%	(7,50)	18,46%
INGRESOS NO OPERACIONALES	3.666,93	0,21%	7.339,52	0,38%	(3.672,59)	-50,04%
INGRESOS NO OPERACIONALES	3.666,93	0,21%	7.339,52	0,38%	(3.672,59)	-50,04%
FINANCIEROS	3.666,93	0,21%	7.339,52	0,38%	(3.672,59)	-50,04%
INTERESES	11,34	0,00%	5,75	0,00%	5,59	97,22%
VENTA DE OTROS ACTIVOS	0,00	0,00%	3.248,53	0,17%	(3.248,53)	-100,00%
INGRESOS VARIOS	185,38	0,01%	4.085,24	0,21%	(3.899,86)	-95,46%
UTILIDAD EN INVENTARIOS	3.470,21	0,19%	0,00	0,00%	3.470,21	
COSTOS Y GASTOS	1.791.820,93	100,32%	1.920.811,43	98,95%	(128.990,50)	-6,72%
COSTOS Y GASTOS AMBATO	1.289.631,13	72,20%	1.438.553,56	74,01%	(148.922,43)	-10,23%
COSTO DE VENTAS	944.128,95	52,86%	1.096.321,78	56,48%	(152.192,83)	-13,88%
COSTO DE VENTAS	944.128,95	52,86%	1.096.321,78	56,48%	(152.192,83)	-13,88%
COSTO DE VENTAS	944.128,95	52,86%	1.096.321,78	56,48%	(152.192,83)	-13,88%
GASTOS DE VENTA	211.945,25	11,87%	212.128,61	10,93%	(183,36)	-0,09%
GASTOS PERSONAL	110.822,29	6,20%	119.850,23	6,17%	(9.027,94)	-7,53%
BENEFICIOS SOCIALES	25.605,26	1,43%	33.451,12	1,72%	(7.845,86)	-23,45%
OTROS BENEFICIOS EN EL PERSONAL	17.218,34	0,96%	8.944,68	0,46%	8.273,66	92,50%
GASTOS GENERALES	54.372,85	4,72%	77.955,60	4,02%	6.417,25	8,23%
HONORARIOS	5.587,82	0,31%	3.014,70	0,16%	2.573,12	85,35%
IMPUESTOS	15.718,51	0,88%	21.923,55	1,13%	(6.205,04)	-28,30%
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	968,30	0,05%	294,88	0,02%	673,42	228,37%
SERVICIOS	35.726,59	2,00%	38.264,36	1,97%	(2.537,77)	-6,63%
SEGUROS	24,99	0,00%	127,74	0,01%	(102,75)	-80,44%
GASTOS LEGALES	17,15	0,00%	0,00	0,00%	17,15	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	18.073,94	1,01%	4.513,87	0,23%	13.560,07	300,41%
GASTOS DIVERSOS	8.255,55	0,46%	9.816,50	0,51%	(1.560,95)	-15,90%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	16.750,11	0,94%	14.322,78	0,74%	2.427,33	16,95%
DEPRECIACIONES	10.267,28	0,57%	10.191,14	0,53%	76,14	0,75%

MADERVAS S.A**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS****BALANCES COMPARATIVOS**

23/4/2018

<u>NombreCuenta</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
AMORTIZACIONES	6.482,83	0,36%	4.131,64	0,21%	2.351,19 56,91%
GASTOS DE ADMINISTRACION	78.344,88	4,39%	81.345,43	4,19%	(3.000,55) -3,69%
GASTOS PERSONAL	56.911,33	3,10%	58.325,14	3,00%	(1.413,81) -2,42%
SUELDOS,SALARIOS, COMISIONES Y HOR	39.938,19	2,24%	40.352,85	2,08%	(414,66) -1,03%
BENEFICIOS SOCIALES	14.555,63	0,81%	14.955,25	0,77%	(399,62) -2,67%
OTROS BENEFICIOS EN EL PERSONAL	2.417,51	0,14%	3.017,04	0,16%	(599,53) -19,87%
GASTOS GENERALES	17.574,19	0,95%	19.287,19	0,99%	(1.713,00) -8,88%
HONORARIOS	4.902,87	0,27%	6.138,99	0,32%	(1.236,32) -20,14%
IMPUESTOS	924,02	0,05%	1.304,70	0,07%	(380,68) -29,18%
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	768,27	0,04%	1.671,13	0,09%	(902,86) -54,03%
SERVICIOS	7.293,77	0,41%	6.630,40	0,34%	663,37 10,00%
GASTOS LEGALES	50,00	0,00%	0,00	0,00%	50,00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.702,77	0,10%	771,40	0,04%	931,37 120,74%
GASTOS DIVERSOS	1.932,69	0,11%	2.770,57	0,14%	(837,88) -30,24%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	3.859,36	0,22%	3.733,10	0,19%	126,26 3,36%
DEPRECIACIONES	2.151,68	0,12%	2.240,80	0,12%	(89,12) -3,98%
AMORTIZACIONES	1.707,68	0,10%	1.492,30	0,08%	215,38 14,43%
GASTOS POR SERVICIOS	55.212,05	3,09%	46.757,74	2,41%	8.454,31 18,08%
GASTOS SERVICIO DE CORTE	26.547,40	1,49%	21.834,16	1,12%	4.713,24 21,59%
MANO DE OBRA	12.045,67	0,67%	11.599,24	0,60%	446,43 3,85%
GASTOS INDIRECTOS	14.501,73	0,81%	10.234,92	0,53%	4.266,81 41,69%
GASTOS SERVICIO DE ENCHAPADO	28.664,65	1,60%	24.923,58	1,28%	3.741,07 15,01%
MANO DE OBRA	10.301,37	0,58%	10.034,71	0,52%	266,66 2,66%
SUMINISTROS Y MATERIALES	2.095,26	0,12%	4.538,85	0,23%	(2.443,59) -53,84%
GASTOS INDIRECTOS	16.268,02	0,91%	10.350,02	0,53%	5.918,00 57,18%
COSTOS Y GASTOS LATACUNGA	485.262,74	27,17%	470.123,89	24,22%	15.138,85 3,22%
COSTO DE VENTAS	348.403,75	19,51%	345.643,23	17,81%	2.760,52 0,80%
COSTO DE VENTAS	348.403,75	19,51%	345.643,23	17,81%	2.760,52 0,80%
COSTO DE VENTAS	348.403,75	19,51%	345.643,23	17,81%	2.760,52 0,80%
GASTOS DE VENTA	100.481,09	5,63%	92.926,35	4,79%	7.554,74 8,13%
GASTOS PERSONAL	55.552,75	3,11%	53.100,22	2,74%	2.452,53 4,62%
SUELDOS,SALARIOS, COMISIONES Y HOR	38.683,33	2,17%	34.850,42	1,80%	3.832,91 11,00%
BENEFICIOS SOCIALES	14.828,54	0,83%	14.683,38	0,76%	145,16 0,99%
OTROS BENEFICIOS EN EL PERSONAL	2.040,88	0,11%	3.566,42	0,18%	(1.525,54) -42,78%
GASTOS GENERALES	40.656,03	2,28%	36.334,65	1,87%	4.321,38 11,89%
HONORARIOS	2.479,42	0,14%	1.143,72	0,06%	1.335,70 116,79%
ARRENDAMIENTOS	22.098,24	1,24%	20.258,73	1,04%	1.841,51 9,09%
SERVICIOS	9.525,92	0,53%	11.160,59	0,57%	(1.634,67) -14,65%
GASTOS LEGALES	193,40	0,01%	0,00	0,00%	193,40
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.597,90	0,15%	1.627,35	0,08%	970,55 59,64%
GASTOS DIVERSOS	3.761,15	0,21%	2.148,28	0,11%	1.614,89 75,24%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	4.272,31	0,24%	3.491,48	0,18%	780,83 22,36%
DEPRECIACIONES	3.732,31	0,21%	3.491,48	0,18%	240,83 6,90%
AMORTIZACIONES	540,00	0,03%	0,00	0,00%	540,00
GASTOS DE ADMINISTRACION	264,49	0,01%	0,00	0,00%	264,49
GASTOS GENERALES	264,49	0,01%	0,00	0,00%	264,49
MANTENIMIENTO Y REPARACION	81,15	0,00%	0,00	0,00%	81,15
GASTOS DIVERSOS	183,34	0,01%	0,00	0,00%	183,34
GASTOS POR SERVICIOS	36.113,41	2,02%	31.554,31	1,63%	4.559,10 14,45%
GASTOS SERVICIO DE CORTE	16.512,28	0,92%	15.485,19	0,85%	27,09 0,16%
MANO DE OBRA	9.286,30	0,52%	12.442,65	0,64%	(3.156,35) -25,37%
SUMINISTROS Y MATERIALES	258,60	0,01%	805,20	0,04%	(546,60) -67,88%
GASTOS INDIRECTOS	6.967,38	0,39%	3.237,34	0,17%	3.730,04 115,22%
GASTOS SERVICIO DE ENCHAPADO	19.601,13	1,10%	15.069,12	0,78%	4.532,01 30,07%
MANO DE OBRA	8.593,40	0,48%	6.407,70	0,33%	2.185,70 34,11%

MADERVAS S.A**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS****BALANCES COMPARATIVOS**

23/4/2018

<u>NombreCuenta</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>		<u>%</u>
SUMINISTROS Y MATERIALES	2.325,39	0,13%	2.325,39	0,12%	0,00	0,00%
GASTOS INDIRECTOS	8.682,34	0,49%	6.336,03	0,33%	2.346,31	37,03%
GASTOS NO OPERACIONALES	16.927,06	0,95%	14.133,98	0,73%	2.793,08	19,76%
GASTOS NO OPERACIONALES FINANCIEROS	15.548,79	0,87%	17.949,72	0,92%	(2.400,93)	-13,38%
GASTOS BANCARIOS	8.582,48	0,48%	7.643,04	0,39%	939,44	12,29%
INTERESES	6.966,31	0,39%	10.306,68	0,53%	(3.340,37)	-32,41%
GASTOS DIVERSOS	1.956,21	0,11%	3.198,67	0,16%	(1.242,46)	-38,64%
MULTAS Y SANCIONES	450,11	0,03%	283,75	0,01%	166,36	58,63%
OTROS	1.506,10	0,08%	2.914,92	0,15%	(1.408,82)	-48,33%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(577,94)	-0,03%	(7.014,41)	-0,36%	6.436,47	-91,76%
GANANCIAS ACTUARIALES	(577,94)	-0,03%	(7.014,41)	-0,36%	6.436,47	-91,76%
UTILIDAD AMBATO	13.237,26	0,74%	(11.046,30)	-0,57%	24.283,56	-219,83%
UTILIDAD LATACUNGA	(7.529,57)	-0,42%	(9.273,54)	-0,48%	1.743,97	-18,81%
UTILIDAD TOTAL	5.707,69	0,32%	(20.319,84)	-1,05%	26.027,53	-128,09%
	PERDIDA		UTILIDAD			

Cody

MADERVAS S.A.**1. INDICES DE SOLVENCIA Y LIQUIDEZ**

	2017	2016
	<u>31-dic-17</u>	<u>31-dic-16</u>
RAZON CORRIENTE	1,36	1,6
ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE		
PRUEBA ACIDA	0,45	0,59
ACTIVOS LIQUIDOS/ PASIVO CORRIENTE		
CAPITAL DE TRABAJO	130.658,52	168.022,98
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	9,87	11,42
VENTAS NETAS/CAPITAL DE TRABAJO		
PERIODO DE COBRO EN DIAS	27,53	17
360/ROTACION DE CARTERA		
ROTACION DE CARTERA (veces)	13,07	21,51
VENTAS NETAS / PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR		
ROTACION DE INVENTARIOS	3,14	3,81
COSTO DE VENTAS / INVENTARIO PROMEDIO		
ROTACION DE INVERSION	13,76	2,18
VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL		
2. INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	47%	43,54
PASIVO / ACTIVO TOTAL		
CONCENTRACION DE ENDEUDAMIENTO EN EL		
CORTO PLAZO	82%	72,33
PASIVO CORRIENTE / PASIVO TOTAL		
APALANCAMIENTO TOTAL	73%	75,57
PASIVO CORRIENTE / PATRIMONIO		
3. RAZONES DE RENTABILIDAD		
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	26,79%	25%
UT. BRUTA EN VENTAS / VENTAS NETAS		
MARGEN NETO DE UTILIDAD	-0,32%	10,6%
UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS		
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	-11,52%	4,09%
UTILIDAD NETA / PATRIMONIO		
RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	-0,61%	2,31%
UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL		

INFORME COMISARIO REVISOR
EJERCICIO 2017