

Ambato, 9 de Marzo de 2019

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
MADERVAS S.A.
Ciudad.-

De mis consideraciones:



En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; la resolución N° 02.1.1.3.0014, el Art. N° 321 y los Estatutos Sociales, pongo en su conocimiento y al de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financiero y Anexos correspondientes al ejercicio económico 2018 del 1 de Enero al 31 de Diciembre.

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;

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, protegiendo su integridad, constituyéndose en seguridad y respaldo para accionistas y acreedores.

Para el desempeño de mis funciones se ha dado estricto cumplimiento de lo dispuesto en el art. 321 de la Ley de Compañías.

Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados, el control de Inventarios ha sido eficiente en manos de una sola persona.

La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2018, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa.

La Junta General Ordinaria de Accionistas se realizará el 18 de Marzo de 2019 según la respectiva convocatoria publicada oportunamente.

Se han cumplido con las obligaciones societarias, laborales y fiscales en su oportunidad.

Del análisis de los Estados Financieros comparativos 2017-2018 se establecen las siguientes conclusiones:

El Activo Corriente AUMENTA EN 22%, Activos Financieros aumentan el 16% e Inventarios el 19%.

El Activo No Corriente (Propiedad Planta y Equipo) registra un aumento del 47% y representa la instalación y puesta en marcha de una nueva máquina Enchapadora de cantos que presta un servicio de calidad en cuanto al enchapado y está en capacidad de prestar servicio de acanalado; esta nueva inversión permitirá cubrir las expectativas del mercado en cuanto a calidad de servicio en el menor tiempo para la entrega de sus pedidos.

El Pasivo Corriente muestra un incremento del 16.55%, el Pasivo No Corriente se ha incrementado en 32.11% por el financiamiento para la compra de

maquinaria.

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

El Patrimonio Neto registra un incremento del 27.33% incluye los Resultados del Ejercicio.

Los Ingresos registran aumento del 9.11%, siendo el Grupo de Inventario Placa que registra un incremento del 20%, el grupo de MDF el que registra un incremento del 7%, también el grupo Tapacanto registra un incremento del 20% también el Servicio de tapacanto registra un incremento del 19%, Contrachapado disminuye el 13%, los demás grupos también registran disminuciones; de los grupos de menor significación se destaca un incremento de ventas importante el grupo de Puertas seguramente alguna negociación puntual.

En el análisis del Margen de contribución por grupo de inventario, las Ventas de Tapacanto son las de mayor contribución con un 68% seguido por Herrajes y Accesorios con el 59%, luego Herramientas con 49%, siguiendo Placa y Aglomerados con el 39% estos rubros son los más importantes por el volumen que representan.

El Costo de Ventas en el año 2018 aumenta el 8.32% representa el 54.51% de las Ventas Netas mientras en el 2017 representó el 52.86%, El costo de los Servicios de Corte y Enchapado representan el 6.40% sobre las ventas Netas.

Los Gastos de Venta registran una disminución del 10.4% en relación al año 2017, y su importancia sobre los Ingresos totales es del 10.1% inferior al 11.9% del ejercicio anterior.

Los Gastos Generales y Administrativos aumentan el 3% y representa el 4.3% sobre los Ingresos totales se mantiene igual al año anterior.

Los Gastos Financieros aumentan el 89% y representan el 0.9% del total de Ingresos igual al 2017

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 2018-2017 los indicadores y razones presentan losiguiente:

La razón de Capital de Trabajo disminuye del 1.35 en el 2017 al 0.07% en el 2018, la Prueba Ácida disminuye del 0.45 a 0.40 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 aumentó de 10.15 veces en el 2017 a 15.59 veces en el 2018.

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 12.9 veces en el 2017 a 11.31 en el 2018, El período de cobranza aumentó de 29.78 días en el 2017 a 21.83 en el 2018, Rotación de Inventarios va de 3.06 en el 2017 a 3.5 en el 2018, la Rotación de la inversión baja de 1.38 a 1.20 en el 2018.

Los indicadores de endeudamiento muestran cuan comprometido está el Patrimonio con el Pasivo; así: El Nivel de Endeudamiento disminuye del 47% al 45% en el 2018, la Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo es de 80% en el 2018 frente a 82% en el 2017, El Apalancamiento Total disminuye del 74% en el 2017 al 65% en el 2018.

Los indicadores de rentabilidad presentan la siguiente información: Margen Bruto de Utilidad es del 26.79% en el 2017 al 28% en el 2018, el Margen Neto es del 0.79% en el 2018 frente a 0.43% en el 2017.

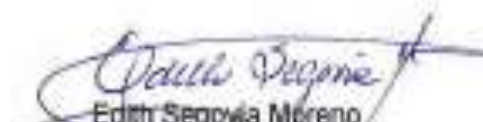
El Placacentro hoy por hoy con la renovación de maquinaria de última tecnología tiene todas las condiciones para liderar el mercado, deberá analizarse por qué no ha incrementado y fidelizado su clientela.

Ea 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 fue sobreestimado y por consiguiente pagado en exceso en el 2018 por lo que se determinó una Pérdida Tributaria y los saldos a favor de la empresa se aplicarán en los ejercicios venideros; según las NIC 12 y las disposiciones del SRI.

Agradezco a los Señores Accionistas de MADERVAS E.A., la buena gestión durante el período 2019.

Atentamente,


Edith Segovia Moreno
COMISARIA REVISORA

MADERVAS S.A
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
 Balance General al: 31/12/2018

NombreCuenta	31/12/2017		31/12/2018		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
ACTIVO	937,835.77	1.00	1,147,583.28	1.00	218,467.51	0.22
ACTIVO CORRIENTE	493,131.39	0.53	498,216.89	0.43	5,085.50	0.01
EFEKTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	49,282.73	0.05	77,895.62	0.08	47,892.89	0.97
CAJA CHICA	400.00	0.00	799.95	0.00	199.95	0.23
Caja Chica Ambato	400.00	0.00	400.00	0.00	0.00	0.00
Caja Chica Latacunga	200.00	0.00	399.95	0.00	199.95	1.00
BANCOS	38,691.26	0.02	73,294.82	0.06	52,602.76	2.54
Banco Internacional Cta. Cte. 5000606656	4,708.68	0.01	12,140.59	0.01	7,431.91	1.58
Banco Produbanco Cta. Cte. 02080010322	1,547.86	0.00	4,280.81	0.00	2,732.95	1.75
Banco del Austro Cta. Ahorros 0018594000	4,546.46	0.00	4,560.71	0.00	14.25	0.00
Banco Pichincha Cta. Cte. 2100067236	9,888.26	0.01	52,331.91	0.05	42,443.65	4.29
CAJA CHEQUES	27,511.47	0.03	22,311.65	0.02	-5,199.82	-0.19
Caja Cheques Ambato	21,442.64	0.02	18,875.13	0.02	-2,567.51	-0.12
Caja Cheques Latacunga	6,068.83	0.01	3,436.52	0.00	-2,632.31	-0.43
FONDO ROTATIVO	400.00	0.00	600.00	0.00	200.00	0.50
Fondo Rotativo Ambato	300.00	0.00	500.00	0.00	200.00	0.67
Fondo Rotativo Latacunga	100.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS	115,418.49	0.12	133,376.71	0.12	17,958.22	0.16
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIE	115,211.59	0.12	132,719.25	0.12	17,507.75	0.15
Clientes Nacionales	115,211.59	0.12	132,719.25	0.12	17,507.75	0.14
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES NACI	-9,042.50	-0.01	-10,163.30	-0.01	-1,120.80	0.12
(-) Provisión Incobrables	-9,042.50	-0.01	-10,163.30	-0.01	-1,120.80	0.12
TARJETAS DE CREDITO AMBATO	443.32	0.00	925.56	0.00	482.24	1.09
TC - Visa, Mastercard Pichincha	0.00	0.00	403.51	0.00	403.51	0.00
TC - Diners Club	443.32	0.00	522.05	0.00	78.73	0.18
TARJETAS DE CREDITO LATACUNGA	8.00	0.00	8.36	0.00	8.36	0.00
TC - Visa, Mastercard Pichincha	0.00	0.00	8.36	0.00	8.36	0.00
OTROS DEUDORES	269.62	0.00	2,430.38	0.00	2,160.76	8.01
Otros Deudores Ambato	269.62	0.00	2,430.38	0.00	2,160.76	8.01
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	3,126.51	0.00	3,364.41	0.00	237.90	0.08
Anticipos Empleados Ambato	1,780.90	0.00	2,205.06	0.00	424.16	0.24
Anticipos Empleados Latacunga	1,345.61	0.00	1,159.35	0.00	-186.26	-0.13
ANTICIPOS A PROVEEDORES	2,016.04	0.00	692.05	0.00	-1,323.99	-0.66
Anticipo a Proveedores Ambato	2,016.04	0.00	557.81	0.00	-1,458.23	-0.72
Anticipo a Proveedores Latacunga	0.00	0.00	134.24	0.00	134.24	0.00
VALORES ENTREGADOS EN GARANTIA	3,400.00	0.00	3,400.00	0.00	0.00	0.00
Garantías Amigos	3,400.00	0.00	3,400.00	0.00	0.00	0.00
INVENTARIOS	322,751.15	0.34	261,134.85	0.23	-61,616.30	-0.19
INVENTARIO MDF	71,861.15	0.08	60,653.79	0.05	-11,207.36	-0.16
Inventario MDF	71,861.15	0.08	60,653.79	0.05	-11,207.36	-0.16
INVENTARIO AGLOMERADO	90,295.56	0.10	55,756.64	0.05	-34,538.92	-0.38
Inventario Aglomerado	90,295.56	0.10	55,756.64	0.05	-34,538.92	-0.38
INVENTARIO CONTRACHAPADO	50,139.59	0.05	39,419.91	0.03	-10,719.68	-0.21
Inventario Contrachapado	50,139.59	0.05	39,419.91	0.03	-10,719.68	-0.21
INVENTARIO TAPACANTO	39,435.63	0.04	42,551.56	0.04	3,115.93	0.08
Inventario Tapacanto	39,435.63	0.04	42,551.56	0.04	3,115.93	0.08
INVENTARIO HERRAJES Y ACCESORIOS	62,245.94	0.07	51,762.55	0.05	-10,483.39	-0.17
Inventario Herrajes	62,245.94	0.07	51,762.55	0.05	-10,483.39	-0.17
INVENTARIO HERRAMIENTAS	7,840.97	0.01	5,185.28	0.00	-2,655.69	-0.34
Inventario Herramientas	7,840.97	0.01	5,185.28	0.00	-2,655.69	-0.34

MADERVAS S.A
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
 Balance General al: 31/12/2018

NombreCuenta	31/12/2017		31/12/2018		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
INVENTARIO PISOS Y MADERA SOLIDA	226,95	0.00	1,716.81	0.00	1,489.86	6.56
Inventario Pisos y Madera Sólida	226,95	0.00	1,716.81	0.00	1,489.86	6.56
INVENTARIO PUERTAS	705,36	0.00	4,088.31	0.00	3,382.95	4.80
Inventario Puertas	705,36	0.00	4,088.31	0.00	3,382.95	4.80
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2,223.07	0.00	2,968.40	0.00	745.33	0.34
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	2,223.07	0.00	2,968.40	0.00	745.33	0.34
Seguros Edificio	625.77	0.00	703.84	0.00	78.07	0.12
Seguros Maquinaria y Equipo	673.61	0.00	1,268.37	0.00	594.76	0.88
Seguros Vehículos	41.53	0.00	30.56	0.00	-10.97	-0.26
Seguros Inventario	639.12	0.00	673.96	0.00	34.84	0.05
Seguros Accidentes Personales	15.95	0.00	17.95	0.00	2.00	0.13
Seguros Eq. Computo, Eq. Oficina, Muebles y Enser	227.09	0.00	273.72	0.00	46.63	0.21
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	3,535.95	0.00	3,731.31	0.00	195.36	0.06
CRÉDITO TRIBUTARIO RETENCIONES EN LA F	3,535.95	0.00	3,731.31	0.00	195.36	0.06
Credito Tributario Retenciones Impuesto Renta	2,592.30	0.00	0.00	0.00	-2,592.30	-1.00
Retencion Fuente Impuesto Salida Divisas	943.65	0.00	0.00	0.00	-943.65	-1.00
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	0.00	0.00	3,731.31	0.00	3,731.31	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE	438,504.38	0.47	646,586.39	0.56	208,082.01	0.47
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	438,504.38	0.47	646,586.39	0.56	208,082.01	0.47
TERRENOS	123,816.00	0.13	226,996.00	0.20	103,180.00	0.83
Terrenos	123,816.00	0.13	226,996.00	0.20	103,180.00	0.83
MAQUINARIA EN MONTAJE	18,649.89	0.02	0.00	0.00	-18,649.89	-1.00
Maquinaria en Montaje	18,649.89	0.02	0.00	0.00	-18,649.89	-1.00
EDIFICIOS E INSTALACIONES	154,396.57	0.16	190,924.59	0.17	36,528.02	0.24
Edificios e Instalaciones	154,396.57	0.16	190,924.59	0.17	36,528.02	0.24
(-) Depreciación Acumulada Edificio e Instalacion	-31,092.87	-0.03	-36,432.75	-0.03	-5,339.88	-0.17
MAQUINARIA Y EQUIPO	217,728.93	0.23	346,968.87	0.30	129,239.94	0.59
Maquinaria y Equipo	217,728.93	0.23	346,968.87	0.30	129,239.94	0.59
(-) Depreciación Acumulada Maquinaria y Equi	-97,588.70	-0.10	-126,639.36	-0.11	-29,050.66	-0.30
MUEBLES Y ENSERES	69,232.92	0.07	69,622.92	0.06	390.00	0.01
Muebles y Enseres	69,232.92	0.07	69,622.92	0.06	390.00	0.01
(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-46,761.92	-0.05	-50,932.50	-0.04	-4,170.58	-0.09
EQUIPO DE OFICINA	8,324.42	0.01	8,324.42	0.01	0.00	0.00
Equipo de Oficina	8,324.42	0.01	8,324.42	0.01	0.00	0.00
(-) Depreciación Acumulada Equipos de Oficina	-3,940.70	-0.00	-4,520.14	-0.00	-579.44	-0.15
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	30,638.86	0.03	31,971.15	0.03	1,332.29	0.04
Equipo de Computacion y Software	30,638.86	0.03	31,971.15	0.03	1,332.29	0.04
(-) Depreciación Acumulada Equipos de Compu	-17,610.81	-0.02	-19,045.36	-0.02	-1,434.55	-0.08
VEHICULOS	21,019.99	0.02	21,019.99	0.02	0.00	0.00
Vehiculos	21,019.99	0.02	21,019.99	0.02	0.00	0.00
(-) Depreciación Acumulada Vehiculos	-8,308.20	-0.01	-11,671.44	-0.01	-3,363.24	-0.40
ACTIVOS INTANGIBLES	5,400.00	0.01	2,700.00	0.00	-2,700.00	-0.50
OTRAS ACTIVOS INTANGIBLES	5,400.00	0.01	2,700.00	0.00	-2,700.00	-0.50
AMORTIZABLES	47,421.44	0.05	47,421.44	0.04	0.00	0.00
Programas Informáticos	8,100.00	0.01	8,100.00	0.01	0.00	0.00
Licencias de Software	8,996.83	0.01	8,996.83	0.01	0.00	0.00
Gastos de Constitución	1,131.70	0.00	1,131.70	0.00	0.00	0.00
Gastos Preoperacionales	29,192.91	0.03	29,192.91	0.03	0.00	0.00
AMORTIZACION ACUMULADA	-42,021.44	-0.04	-44,721.44	-0.04	-2,700.00	-0.06
Amortiz Acumulada Programas Informáticos	-2,700.00	-0.00	-5,400.00	-0.00	-2,700.00	-1.00

MADERVAS S.A
BALANCE GENERAL COMPARATIVO

Balance General al: 31/12/2018

NombreCuenta	31/12/2017		31/12/2018		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Amortiz.Acumulada Licencias de Software	-8,996.83	-0.01	-8,996.83	-0.01	0.00	0.00
Amortiz.Acumulada Gastos de Constitución	-1,131.70	-0.00	-1,131.70	-0.00	0.00	0.00
Amortiz.Acumulada Gastos Preoperacionales	-29,193.91	-0.03	-29,193.91	-0.03	0.00	0.00
PASIVO	441,695.41	0.47	514,791.79	0.48	73,096.38	0.17
PASIVO CORRIENTE	362,472.87	0.39	410,130.39	0.36	47,657.52	0.13
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	312,343.87	0.33	341,826.36	0.30	29,482.49	0.09
PROVEEDORES NACIONALES CP	312,343.87	0.33	341,826.36	0.30	29,482.49	0.09
Proveedores Nacionales CP	312,343.87	0.33	341,826.36	0.30	29,482.49	0.09
PROVISIONES	18,638.78	0.02	32,897.51	0.03	14,258.73	0.07
PROVISIONES DE BENEFICIOS SOCIALES	18,638.78	0.02	32,897.51	0.03	14,258.73	0.07
XIII Sueldo	1,087.57	0.00	13,801.25	0.01	12,713.68	11.69
XIV Sueldo	2,714.59	0.00	3,011.60	0.00	297.01	0.11
Vacaciones	13,887.10	0.01	15,121.86	0.01	1,234.76	0.09
Fondo de Reserva	949.52	0.00	962.80	0.00	13.28	0.01
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	28,994.53	0.03	32,872.73	0.03	3,878.20	0.13
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	6,252.99	0.01	11,283.85	0.01	5,030.86	0.08
IVA Cobrado Ventas	2,964.40	0.00	9,479.22	0.01	6,514.82	2.20
Retenciones IVA	3,288.59	0.00	1,804.63	0.00	-1,483.96	-0.45
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	1,825.50	0.00	1,301.37	0.00	-524.13	-0.29
Retenciones en la Fuente	1,785.22	0.00	1,116.02	0.00	-669.20	-0.37
Reten Impto. Renta en relación de dependencia	40.18	0.00	185.34	0.00	145.16	3.61
CON EL IESS	2,904.41	0.00	4,678.68	0.00	1,774.27	0.61
Aportes Patronal IESE	2,187.45	0.00	2,920.74	0.00	733.29	0.34
Aportes Personal IESE	911.42	0.00	1,485.95	0.00	574.53	0.63
Préstamos Quirografarios e Hipotecarios IESE	-194.46	-0.00	271.99	0.00	466.45	-2.40
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	13,155.41	0.01	8,365.70	0.01	-4,789.71	-0.36
Nómina por Pagar	13,155.41	0.01	8,365.70	0.01	-4,789.71	-0.36
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	1,156.36	0.00	2,174.64	0.00	1,018.28	0.08
Participación Trabajadores 15% por Pagar Ejercicio	1,156.36	0.00	2,174.64	0.00	1,018.28	0.08
OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS	3,699.86	0.00	5,068.49	0.00	1,368.63	0.37
Comisión Cartera Vencida	3,600.08	0.00	4,884.51	0.00	1,284.43	0.36
Fondo Solidario Ambato	74.16	0.00	49.64	0.00	-25.12	-0.34
Fondo Solidario Latacunga	25.62	0.00	134.94	0.00	109.32	4.27
ANTICIPOS DE CLIENTES	2,495.69	0.00	2,533.79	0.00	38.10	0.02
LOCALES	2,495.69	0.00	2,533.79	0.00	38.10	0.02
Anticipo Clientes Ambato	1,497.80	0.00	2,227.27	0.00	729.47	0.49
Anticipo Clientes Latacunga	997.89	0.00	306.52	0.00	-691.37	-0.69
PASIVO NO CORRIENTE	79,222.54	0.08	104,661.40	0.09	25,438.86	0.32
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	46,597.18	0.05	72,475.37	0.06	25,878.19	0.56
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	46,597.18	0.05	72,475.37	0.06	25,878.19	0.56
Préstamos LP Banco Pichincha	31,170.34	0.03	72,475.37	0.06	41,305.03	1.33
Préstamos LP Unifinsa Sociedad Financiera	15,426.84	0.02	0.00	0.00	-15,426.84	-1.00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	22,625.26	0.02	32,186.03	0.03	9,560.77	0.03
PROVISION JUBILACION PATRONAL	22,625.26	0.02	32,186.03	0.03	9,560.77	0.03
Provisión Jubilación Patronal	24,633.99	0.03	21,896.26	0.02	-2,737.73	-0.03
Provisión Desahucio	7,991.37	0.01	8,289.77	0.01	298.40	0.04
PATRIMONIO NETO	495,340.36	0.53	632,711.49	0.55	137,371.13	0.28
CAPITAL SOCIAL	300,000.00	0.32	300,000.00	0.26	0.00	0.00
CAPITAL SUBSCRITO Y PAGADO	300,000.00	0.32	300,000.00	0.26	0.00	0.00
CAPITAL AUTORIZADO	300,000.00	0.32	300,000.00	0.26	0.00	0.00

MADERVAS S.A
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
Balance General al: 31/12/2018

NombreCuenta	31/12/2017		31/12/2018		VARIACION	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Hernán Váscquez Callejas	28,666.00	0.03	28,666.00	0.02	0.00	0.00
Isabel Váscquez Callejas	25,267.00	0.03	25,267.00	0.02	0.00	0.00
Geolia Váscquez Callejas	25,267.00	0.03	25,267.00	0.02	0.00	0.00
Carmen Váscquez Callejas	25,267.00	0.03	25,267.00	0.02	0.00	0.00
Dolores Váscquez Callejas	25,267.00	0.03	25,267.00	0.02	0.00	0.00
Santiago Váscquez Callejas	140,266.00	0.15	140,266.00	0.12	0.00	0.00
Gutiérrez Gualotuha Marcos Vicente	30,000.00	0.03	30,000.00	0.03	0.00	0.00
RESERVAS	128,103.95	0.14	128,103.95	0.11	0.00	0.00
RESERVAS UBLIQUARIAS	128,103.95	0.14	128,103.95	0.11	0.00	0.00
RESERVA LEGAL	53,872.18	0.06	53,872.18	0.05	0.00	0.00
Reserva Legal	53,872.18	0.06	53,872.18	0.05	0.00	0.00
RESERVA FACULTATIVA	74,231.77	0.08	74,231.77	0.06	0.00	0.00
Reserva Facultativa y Estatutaria	74,231.77	0.08	74,231.77	0.06	0.00	0.00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	55,529.18	0.06	195,559.73	0.17	140,030.55	2.52
RESERVA POR REVALUACION PROP. PLANTA	51,759.84	0.06	191,467.86	0.17	139,708.02	2.70
Superavit Revaluación Propiedad Planta yEquipo	51,759.84	0.06	191,467.86	0.17	139,708.02	2.70
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	3,769.34	0.00	4,091.87	0.00	322.53	0.09
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	3,769.34	0.00	4,091.87	0.00	322.53	0.09
Pérdidas (ganancias) Actuariales Reconocidas	3,769.34	0.00	4,091.87	0.00	322.53	0.09
RESULTADOS ACUMULADOS	17,414.92	0.02	11,707.23	0.01	-5,707.69	-0.33
RESULTADOS ACUMULADOS	17,414.92	0.02	11,707.23	0.01	-5,707.69	-0.33
GANANCIAS ACUMULADAS	36,469.80	0.04	30,762.11	0.03	-5,707.69	-0.16
Ganancias Acumuladas	36,469.80	0.04	30,762.11	0.03	-5,707.69	-0.16
RESULTADOS ACUMUL. POR ADOPCION PRIM	-19,054.88	-0.02	-19,054.88	-0.02	0.00	0.00
Resultados Acumul. por Adopción Primera Vez Nil	-19,054.88	-0.02	-19,054.88	-0.02	0.00	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-3,707.69	-0.01	-2,659.42	-0.00	3,048.27	-0.53
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-3,707.69	-0.01	-2,659.42	-0.00	3,048.27	-0.53
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	-3,707.69	-0.01	-2,659.42	-0.00	3,048.27	-0.53
Ganancia Neta del Período	-3,707.69	-0.01	-2,659.42	-0.00	3,048.27	-0.53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-577,035.77	-1.00	-1,147,503.28	-1.00	-219,467.51	0.22

MADERVA3 3.A

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

NombreCuenta	SaldoFinal 2017		SaldoFinal 2018		VARIACION	
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
INGRESOS	1,706,113.24	100%	1,073,988.19	100%	63,875.95	0.05
INGRESOS AMBATO	1,289,654.00	72%	1,407,104.88	70%	117,450.88	0.00
INGRESOS ORDINARIOS	1,289,654.00	72%	1,407,104.88	70%	117,450.88	0.00
INGRESOS ORDINARIOS	1,289,654.00	71%	1,373,304.24	73%	107,165.22	0.08
VENTAS	1,440,028.83	81%	1,527,038.09	81%	87,011.98	0.06
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	-118,822.44	-7%	-119,156.39	-8%	-633.88	0.01
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-65,365.07	-3%	-34,577.56	-2%	20,788.61	-0.38
OTROS INGRESOS ORDINARIOS	11,915.95	1%	22,930.41	1%	11,014.46	0.02
(-) DESCUENTOS REBATE	11,915.95	1%	22,930.41	1%	11,014.46	0.82
OTROS INGRESOS VARIOS	1,564.25	0%	1,376.16	0%	-188.09	-0.12
OTROS DESCUENTOS	1,564.25	0%	1,376.16	0%	-188.09	-0.12
INGRESO POR VENTA DE SUBPRODUCTOS	10,035.78	1%	9,493.87	1%	-541.91	-0.05
VENTA DE SUBPRODUCTOS	10,179.73	1%	10,764.32	1%	282.60	0.03
DESCUENTOS CONCEDIDOS	-347.32	0%	-1,146.35	0%	-799.03	2.30
DEVOLUCIONES EN VENTA SUBPRODUCTOS	-87.62	0%	-124.10	0%	-36.48	0.42
INGRESOS LATACUNGA	482,792.31	28%	481,871.39	25%	-30,820.92	-0.06
INGRESOS ORDINARIOS	482,792.31	28%	481,871.39	25%	-30,820.92	-0.06
INGRESOS ORDINARIOS	488,983.00	27%	458,787.87	24%	-30,175.13	-0.06
VENTAS	631,130.70	38%	681,208.38	27%	-29,944.38	-0.08
(-) DESCUENTOS EN VENTAS	-38,474.18	-2%	-32,030.84	-2%	6,435.34	-0.13
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-6,713.62	0%	-10,379.64	-1%	-4,666.12	0.82
OTROS INGRESOS VARIOS	4.72	0%	148.00	0%	143.28	30.36
OTROS DESCUENTOS	4.72	0%	148.00	0%	143.28	30.36
INGRESOS POR VENTA DE SUBPRODUCTOS	3,824.56	0%	3,036.62	0%	-789.07	-0.21
VENTA DE SUBPRODUCTOS	3,872.71	0%	3,121.04	0%	-751.67	-0.19
DESCUENTOS CONCEDIDOS	0.00	0%	-6.00	0%	-6.00	0.00
DEVOLUCIONES EN VENTA SUBPRODUCTOS	-48.12	0%	-79.52	0%	-31.40	0.86
INGRESOS NO OPERACIONALES	3,886.93	0%	6,913.12	0%	3,246.19	0.89
INGRESOS NO OPERACIONALES	3,886.93	0%	6,913.12	0%	3,246.19	0.89
FINANCIEROS	3,886.93	0%	6,913.12	0%	3,246.19	0.89
INTERESES	11.34	0%	14.60	0%	3.26	0.29
INGRESOS VARIOS	185.38	0%	5,439.47	0%	5,254.09	28.34
UTILIDAD EN INVENTARIOS	3,479.21	0%	1,469.05	0%	-2,011.15	-0.88
COSTOS Y GASTOS	1,791,820.93	100%	1,878,848.61	100%	86,827.68	0.05
COSTOS Y GASTOS AMBATO	1,289,631.13	72%	1,370,104.93	73%	80,473.80	0.06
COSTO DE VENTAS	944,128.95	53%	1,022,672.08	56%	78,543.13	0.08
COSTO DE VENTAS	944,128.95	53%	1,022,672.08	55%	78,543.13	0.08
COSTO DE VENTAS	944,128.95	53%	1,022,672.08	55%	78,543.13	0.08
GASTOS DE VENTA	211,045.26	12%	100,030.17	10%	-22,607.00	-0.10
GASTOS PERSONAL	110,822.28	6%	94,091.48	5%	-16,130.80	-0.15
SUELDOS, SALARIOS, COMISIONES Y HORAS EXT	87,888.69	4%	62,894.78	3%	-24,993.91	-0.08
BENEFICIOS SOCIALES	26,608.28	1%	22,233.10	1%	-4,375.18	-0.13
OTROS BENEFICIOS EN EL PERSONAL	17,218.34	1%	9,663.64	1%	-7,554.70	-0.44
GASTOS GENERALES	84,372.85	5%	77,956.70	4%	-6,516.15	-0.08
HONORARIOS	5,687.83	0%	4,162.38	0%	-1,425.64	-0.26
IMPUESTOS	15,718.51	1%	19,832.80	1%	4,114.18	0.26
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	968.30	0%	1,084.46	0%	116.16	0.12
SERVICIOS	35,726.69	2%	32,273.39	2%	-3,453.30	-0.10
SEGUROS	24.99	0%	0.00	0%	-24.99	-1.00
GASTOS LEGALES	17.16	0%	0.00	0%	-17.16	-1.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	18,073.94	1%	12,692.48	1%	-5,381.46	-0.30
GASTOS DIVERSOS	8,335.53	0%	7,782.40	0%	-453.13	-0.06
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	16,750.11	1%	17,389.90	1%	639.79	0.04
DEPRECIACIONES	16,287.28	1%	11,616.90	1%	-4,670.38	-0.33

MADERVA3 3.A

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

NombreCuenta	SaldoFinal 2017		SaldoFinal 2018		VARIACION	
AMORTIZACIONES	6,482.83	0%	5,773.88	0%	-708.95	-0.11
GASTOS DE ADMINISTRACION	76,344.88	4%	60,798.48	4%	2,453.57	0.03
GASTOS PERSONAL	55,911.33	3%	55,895.14	3%	-1,016.19	-0.02
SUELDOS,SALARIOS, COMISIONES Y HORAS EXT	39,938.19	3%	39,018.17	2%	-1,920.02	-0.66
BENEFICIOS SOCIALES	14,555.83	1%	14,792.80	1%	236.97	0.02
OTROS BENEFICIOS EN EL PERSONAL	2,417.81	0%	3,084.37	0%	666.56	0.28
GASTOS GENERALES	17,074.19	1%	20,880.39	1%	3,086.20	0.18
HONORARIOS	4,062.47	0%	3,892.63	0%	-1,389.84	-0.37
IMPUESTOS	924.02	0%	171.22	0%	-752.80	-0.81
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	769.27	0%	359.26	0%	-409.01	-0.53
SERVICIOS	7,233.77	0%	12,911.25	1%	4,717.48	0.66
GASTOS LEGALES	60.00	0%	0.00	0%	-60.00	-1.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,792.77	0%	2,489.33	0%	756.56	0.44
GASTOS DIVERSOS	1,832.40	0%	2,066.89	0%	133.81	0.07
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	3,859.36	0%	4,242.82	0%	383.56	0.10
DEPRECIACIONES	2,191.88	0%	2,684.95	0%	912.87	0.24
AMORTIZACIONES	1,707.68	0%	1,578.37	0%	-129.31	-0.08
GASTOS POR SERVICIOS	55,212.05	3%	76,698.23	4%	21,484.18	0.39
GASTOS SERVICIO DE CORTE	26,547.40	1%	36,281.21	2%	9,733.81	0.37
MANO DE OBRA	12,045.67	1%	21,423.79	1%	9,378.12	0.79
GASTOS INDIRECTOS	14,501.73	1%	14,057.42	1%	-333.99	-0.02
GASTOS SERVICIO DE ENCHAPADO	29,664.65	2%	40,415.02	2%	11,750.37	0.41
MANO DE OBRA	10,301.37	1%	18,882.79	1%	8,581.42	0.83
SUMINISTROS Y MATERIALES	2,096.26	0%	2,837.60	0%	742.34	0.36
GASTOS INDIRECTOS	16,368.02	1%	18,774.73	1%	2,406.71	0.15
COSTOS Y GASTOS LATACUNGA	485,262.74	27%	488,326.80	20%	3,063.96	0.01
COSTO DE VENTAS	348,403.76	20%	332,410.28	18%	-15,993.47	-0.05
COSTO DE VENTAS	348,403.76	20%	332,410.28	18%	-15,993.47	-0.05
COSTO DE VENTAS	348,403.76	20%	332,410.28	18%	-15,993.47	-0.05
GASTOS DE VENTA	100,461.09	6%	112,706.61	6%	12,224.52	0.12
GASTOS PERSONAL	55,552.75	3%	69,950.60	4%	14,397.85	0.26
SUELDOS,SALARIOS, COMISIONES Y HORAS EXT	38,883.33	0%	48,217.86	3%	9,334.53	0.25
BENEFICIOS SOCIALES	14,828.54	1%	17,433.57	1%	2,605.03	0.18
OTROS BENEFICIOS EN EL PERSONAL	2,046.88	0%	4,299.37	0%	2,252.49	1.11
GASTOS GENERALES	40,658.03	2%	39,381.85	2%	-2,274.18	-0.06
HONORARIOS	2,479.42	0%	689.74	0%	-1,809.68	-0.73
IMPUESTOS	0.00	0%	214.02	0%	214.02	9.000000
CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	0.00	0%	142.43	0%	142.43	9.000000
ARRENDAMIENTOS	22,098.24	1%	23,203.20	1%	1,104.96	0.06
SERVICIOS	9,825.82	1%	9,470.40	1%	-35.62	-0.01
GASTOS LEGALES	193.40	0%	0.00	0%	-193.40	-1.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2,697.30	0%	2,688.72	0%	90.82	0.03
GASTOS DIVERSOS	2,761.19	0%	1,893.34	0%	-1,767.81	-0.47
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	4,272.31	0%	4,373.10	0%	100.89	0.02
DEPRECIACIONES	3,732.31	0%	3,833.16	0%	100.89	0.03
AMORTIZACIONES	540.00	0%	540.00	0%	0.00	0.00
GASTOS DE ADMINISTRACION	364.49	0%	263.61	0%	-0.88	-0.00
GASTOS GENERALES	364.49	0%	263.61	0%	-0.88	-0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACION	81.15	0%	0.00	0%	-81.15	-1.00
GASTOS DIVERSOS	183.34	0%	263.61	0%	80.27	0.44
GASTOS POR SERVICIOS	36,113.41	2%	43,547.10	2%	7,433.69	0.21
GASTOS SERVICIO DE CORTE	16,512.28	1%	21,739.61	1%	5,227.33	0.32
MANO DE OBRA	9,286.38	1%	17,478.80	1%	8,192.50	0.88
SUMINISTROS Y MATERIALES	258.60	0%	150.70	0%	-107.90	-0.42
GASTOS INDIRECTOS	9,067.38	0%	4,116.11	0%	-3,857.37	-0.41

MADERVAS S.A

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

NombreCuenta	SaldoFinal 2017			SaldoFinal 2018			VARIACION
GASTOS SERVICIO DE ENCHAPADO	15,601.13	1%		21,807.49	1%		2,206.36 0.11
MANO DE OBRA	8,093.40	0%		8,858.55	0%		365.15 0.04
SUMINISTROS Y MATERIALES	2,329.39	0%		3,599.60	0%		1,240.21 0.53
GASTOS INDIRECTOS	8,692.34	0%		9,282.34	0%		601.00 0.07
GASTOS NO OPERACIONALES	16,027.08	1%		19,617.08	1%		2,690.02 0.16
GASTOS NO OPERACIONALES FINANCIEROS	15,548.79	1%		17,079.13	1%		1,530.34 0.10
GASTOS BANCARIOS	8,692.40	0%		7,679.47	0%		-1,064.91 -0.12
INTERESES	5,988.31	0%		5,500.66	1%		-2,534.35 0.36
GASTOS DIVERSOS	1,956.21	0%		2,537.95	0%		581.74 0.30
MULTAS Y SANCIONES	400.11	0%		10.93	0%		-439.18 -0.98
OTROS	1,596.10	0%		1,720.21	0%		214.11 0.14
PERDIDA EN INVENTARIOS	0.00	0%		896.81	0%		896.81 0.00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-577.94	0%		0.00	0%		577.94 -1.00
GANANCIAS ACTUARIALES	-577.94	0%		0.00	0%		577.94 -1.00
UTILIDAD AMBATO	13,237.29	1%		-24,295.79	-1%		-37,533.08 -2.84
UTILIDAD LATAQUINGA	-7,629.87	0%		26,955.21	1%		34,484.79 -4.88
UTILIDAD TOTAL	5,707.69	0%		2,659.42	0%		-3,048.27 -0.53

MADERVAS S.A.		
1. INDICES DE SOLVENCIA Y LIQUIDEZ		
	2018	2017
	31-dic-18	31-dic-17
RAZON CORRIENTE	0.97	1.35
ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE		
PRUEBA ACIDA	0.60	0.45
ACTIVOS LIQUIDOS/ PASIVO CORRIENTE		
CAPITAL DE TRABAJO	68,066.50	127,061.73
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	39.58	50.33
VENTAS NETAS/CAPITAL DE TRABAJO		
PERIODO DE COBRO EN DIAS	31.83	29.78
360/ROTACION DE CARTERA		
ROTACION DE CARTERA (veces)	11.31	12.99
VENTAS NETAS / PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR		
ROTACION DE INVENTARIOS	3.50	3.06
COSTO DE VENTAS / INVENTARIO PROMEDIO		
ROTACION DE INVERSION	1.30	1.38
VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL		
2. INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	45%	67%
PASIVO / ACTIVO TOTAL		
CONCENTRACION DE ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO	80%	82%
PASIVO CORRIENTE / PASIVO TOTAL		
APALANCAMIENTO TOTAL	65%	74%
PASIVO CORRIENTE / PATRIMONIO		
3. RAZONES DE RENTABILIDAD		
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	28%	26.75%
UT. BRUTA EN VENTAS / VENTAS NETAS		
MARGEN NETO DE UTILIDAD	0.79%	0.43%
UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS		
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	2.20%	1.57%
UTILIDAD NETA / PATRIMONIO		
RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	1.38%	0.83%
UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL		

ANÁLISIS DE LA VENTAJA DEL MANEJO POR GRUPO DE INVENTARIO

2017

GRUPO DE INVENTARIO	VENTAS	DISCUIENTOS	PROVISIONES	VENTAS NETAS	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA	DEBITOS CONT.	VENTAS NETAS	%	C. DE VENTAS	%	MARGEN	%
Ventas MOC	278,612.00	(38,413.24)	(11,707.53)	8,171,444.00	(2,843,888.75)	75,403.84	216	100,000,000	-34%	20,985.50	-20%	10,071,801	-17.61%
Ventas Puma - Agreavada	802,968.01	(18,672.88)	(15,161.80)	5,477,755.00	(2,843,780.18)	112,784.78	216	100,000,000	-4%	18,149.00	-4%	10,113,601	-4.38%
Ventas Camacho	187,765.00	(72,654.90)	(12,044.53)	483,405.00	(134,582.30)	59,781.66	20%	100,000,000	-7%	19,897.00	-7%	8,895.00	-8.89%
Ventas Trujillo	133,775.00	(3,624.32)	(1,720.07)	1,244,490.00	(17,445.17)	66,003.18	40%	8,001.00	7%	8,000.00	-9%	11,708.00	35.52%
Ventas HECAR 2 Asociados	215,108.61	(3,142.79)	(9,162.09)	594,800.00	(7,847,742.00)	38,003.87	296%	2,217.00	3%	404.78	0%	2,603.00	5.48%
Ventas HECAR 2 Asociados	8,409.40	(3,393.18)	(906.39)	8,531.20	(18,444.00)	1,506.28	10%	1,726.00	27%	1,215.25	21%	513.00	5.48%
Ventas Puma y Muebles de la	7,476.78	(3,931.83)	(882.26)	9,405.27	(14,445.71)	1,402.66	20%	4,364.10	180%	18,770.00	387%	673.00	183.77%
Ventas Puma y Muebles de la	2,126.07	(85.83)	(621.07)	1,415.47	(1,144.79)	274.41	100%	14,000.00	-24%	416.28	-27%	14.00	-3.51%
Ventas Servicio de Corte	6,363.73	(2.58)	(803.17)	39,400.25	-	39,000.00	100%	1,472.00	4%	-	-	1,407.00	4.88%
Ventas Servicio de Transporte	6,215.27	(3,642.32)	(10,000)	1,602.90	-	1,602.90	100%	1,000.00	-3%	-	-	1,000.00	-4.87%
Ventas Servicio de Transporte	13,076.91	(3,642.32)	(11,151.71)	1,602.90	-	1,602.90	100%	1,000.00	-37%	-	-	1,000.00	-37.41%
Ventas Servicio de Transporte	1,000,100.00	(11,151.71)	(11,151.71)	2,798,000.00	(1,798,000.00)	477,000.00	100%	1,000,000.00	-37%	1,000,000.00	-37%	1,000,000.00	-37.41%

2018

GRUPO DE INVENTARIO	VENTAS	DISCUIENTOS	PROVISIONES	VENTAS NETAS	COSTO DE VENTAS	UTILIDAD BRUTA	DEBITOS CONT.	VENTAS NETAS	%	C. DE VENTAS	%	MARGEN	%
Ventas MOC	400,571.10	(24,118.90)	(1,572.13)	365,222.12	(2,843,888.75)	144,163.36	60%	100,000,000	7%	47,500.00	38%	71,500.00	38%
Ventas Puma - Agreavada	707,657.97	(40,124.06)	(1,000.70)	655,529.28	(2,843,888.75)	254,000.54	70%	100,000,000	20%	31,000.00	30%	42,000.00	30%
Ventas Camacho	492,228.69	(65,418.4)	(34,501.97)	418,308.32	(7,720,000.00)	141,271.78	100%	100,000,000	-10%	30,000.00	-10%	42,000.00	30%
Ventas Trujillo	100,815.43	(8,195.29)	(301.20)	199,041.12	(47,514.60)	151,526.52	60%	25,000.00	20%	5,511.28	27%	14,500.00	57%
Ventas HECAR 2 Asociados	187,548.95	(9,500.15)	(804.45)	177,244.35	(7,720,000.00)	103,566.35	90%	25,000.00	-10%	4,511.28	90%	42,000.00	77%
Ventas Puma y Muebles de la	4,705.44	(471.36)	(214.27)	4,000.00	(2,000.00)	2,000.00	90%	4,000.00	-20%	4,170.00	30%	1,800.00	-30%
Ventas Puma y Muebles de la	249.00	(7.75)	(10.3)	230.95	(200.00)	30.95	100%	4,000.00	20%	4,000.00	20%	1,800.00	20%
Ventas Servicio de Corte	7,608.21	(1.97)	(200.43)	290.19	(200.00)	47,281.40	100%	1,700.00	10%	-	-	2,000.00	10%
Ventas Servicio de Transporte	6,209.86	-	(43.3)	6,209.86	-	6,209.86	100%	1,700.00	70%	-	-	2,000.00	70%
Ventas Servicio de Transporte	522.12	-	-	522.12	-	522.12	100%	1,700.00	-80%	-	-	12,000.00	-80%
Ventas Servicio Transporte Puma	75.00	-	-	75.00	-	75.00	100%	62,000.00	0%	-	-	62,000.00	0%