

Ambato, 14 de Marzo de 2008

Señor
HERNAN VASCONEZ CALLEJAS
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 2007 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.
2. Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.
3. Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida, para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2007
4. 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.
5. En el desempeño de mis funciones se ha dado el estricto cumplimiento de lo dispuesto en el art. 321 de la Ley de Compañías.
6. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.
7. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2007 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente aceptados y apegados a las disposiciones legales relativas.
8. Se ha dado cumplimiento a todas las resoluciones de la Junta General.
9. La convocatoria a Junta General de Accionistas para el 31 de Marzo de 2008 fue publicada en la prensa local con la debida oportunidad.

10. Se han cumplido con las obligaciones societarias y fiscales en su oportunidad.
11. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos:

El análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros a Diciembre/2006 y Diciembre/2007, que se realiza en forma complementaria se desprende lo siguiente:

- El Activo Corriente se ha incrementado en 4.42%, dentro del cual está el Disponible que registra un aumento muy significativo de 1.136.74% , el Exigible disminuye el 9.96% y obedece a cambios en las políticas de crédito, el Realizable aumenta el 0.71%.
- El Activo Fijo registra una disminución del 3.71% por la depreciación correspondiente.
- El Total General del Activo muestra un incremento neto del 1.44%.
- En el Pasivo Corriente se observa una disminución del 21.10% originada por la disminución de Proveedores Nacionales en 20,02% y obedece al cambio en las políticas de Crédito en las Ventas y que da lugar a mejorar el Flujo de Caja y realizar compras a Proveedores en mejores condiciones y con descuentos; y, representa el 37.13% sobre Los Activos Totales en el 2007, frente al 47.74% que representó en el 2006.
- El Patrimonio tiene un incremento del 22.2% respecto del año 2006, a su vez representa el 62.87% del total de Activos, refleja los resultados del ejercicio 2007.
- Las Ventas registran un incremento neto del 3.15% frente al año anterior; los rubros que se incrementan en forma significativa son Placa con el 44.28% y Melamina con el 42.49%, que para este ejercicio significa el 44.49% y 33.66%, en su orden y obedece en gran medida a la gestión de ventas y a la inclusión en el área de servicios de la Enchapadora de Cantos, el rubro MDF baja el 9.87%, los demás rubros registran disminuciones que en conjunto representan una disminución del 1.5% frente al volumen de Ventas totales siguen siendo marginales.
- Adicionalmente se realizó un cuadro de análisis del margen de contribución por cada grupo de inventario; el grupo MDF es el de mayor contribución con el 43.3%, seguido por Contrachapado con el 28.03%, luego Herrajes y Accesorios con el 9.07%.
- Los Descuentos en Ventas disminuyen el 23.22% sobre las ventas totales, y representan el 6.91% en el 2007 mientras que en el 2006 representaba el 9% esto se debe al cambio en las políticas de precios y descuentos,
- El Costo de Ventas registra un aumento del 4.13% y representa en el 2007 el 77.32%, de las ventas totales.

- La Utilidad Bruta en Ventas registra un incremento del 16.66% con relación al año 2006, y representa el 15.67% sobre las ventas, mientras que en el año 2006 fue del 13.43%.
- Los Gastos de Ventas disminuyen el 2.23% con relación al año 2006 y su significatividad sobre las Ventas Totales es del 8.77%; inferior al año 2006 que significó el 8.97%
- Los Gastos Administrativos tienen un incremento del 0.36%, representa el 1.94% sobre las Ventas Totales, igual al año 2006
- Los Gastos Financieros representan el 0.08% del total de ventas, Los Ingresos Varios (Ventas de Servicios) se han incrementado 125.89% y constituyen el 0.38% del total de ventas.
- La Utilidad antes de Impuestos y Participaciones registra un incremento del 130.39% representando el 5.96% sobre las ventas, en tanto que en el año 2006 fue de 2.59%
- El 15% de Participación Trabajadores se determina de acuerdo a la Conciliación Tributaria, su distribución repercutirá positivamente en los colaboradores de la empresa, partícipes de los resultados obtenidos a base de la acertada gestión de la Administración de la empresa.
- La Utilidad Neta a disposición de los Accionistas queda determinado en US\$52,586.48
- Del Análisis Financiero comparativo entre el ejercicio 2006 y 2007 basándose en índices y razones, se desprende las siguientes conclusiones:
- La Razón de Capital de Trabajo aumentó a 2.69, la Prueba Ácida aumenta 0.24 veces, este índice mide la capacidad de la empresa para cancelar todo su pasivo de corto plazo con los valores del disponible. Los valores de estos índices se mantienen en niveles adecuados. La rotación del Capital de Trabajo disminuyó a 7.5 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 6.50 a 5.56 veces, la Rotación de Cartera subió a 8.52 veces de 7.29 veces en el año anterior
- Los índices de Solvencia y Endeudamiento que muestran el nivel de importancia de los Pasivos frente al Patrimonio y a los Activos, el Nivel de endeudamiento es del 37% inferior al 48% al año 2006; dicho de otra manera a los accionistas les pertenece el 63% del total de la empresa la Concentración del endeudamiento en el corto plazo es del 100%, el Apalancamiento en el Corto Plazo es del 100% para el año 2007

- Los Indicadores de Rentabilidad: el Margen Bruto de Utilidad aumenta el año 2007 frente al 2006 en 2% el Margen Neto de utilidad sube del 3 al 5% en el año 2007, La Rentabilidad sobre el Patrimonio es del 21% en el año 2007 frente al 11% en el 2006; la Rentabilidad sobre el Activo Total es del 13%, superior al 2006 que fue del 6%.

Agradezco a los Señores Accionistas de MADERVAS S.A., y expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante el 2008.

Atentamente,



CPA EDITH SEGOVIA MORENO
COMISARIO REVISOR



30 ABR 2008