



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. Miguel H. Acosta, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel: (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax: (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Masisa Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Masisa Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

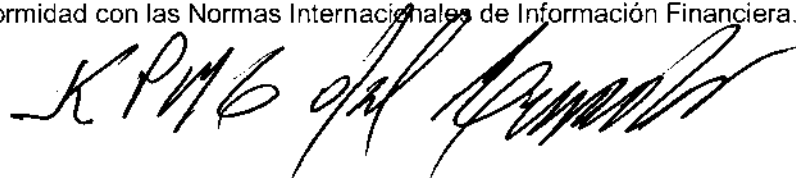
Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Masisa Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC - RNAE 069

25 de febrero de 2015



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

Masisa Ecuador S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo		US\$ 883	631
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6 y 17	4,826	4,842
Inventarios	7	5,113	4,904
Gastos anticipados		8	10
Activos mantenidos para la venta	8	-	75
Total activos corrientes		10,830	10,462
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar comerciales	6 y 17	548	836
Maquinaria, mobiliario y equipo, neto	9	62	49
Otros activos		64	31
Total activos no corrientes		674	916
Total de activos		US\$ 11,504	11,378
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	10 y 17	US\$ 9,801	9,330
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10	663	724
Total pasivos corrientes		10,464	10,054
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a los empleados y total pasivo no corriente	12	42	30
Total pasivos		10,506	10,084
Patrimonio:			
Capital social	13	5	5
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	13	76	76
Utilidades disponibles		917	1,213
Total patrimonio		998	1,294
Total pasivos y patrimonio		US\$ 11,504	11,378

Manuel Muená
Gerente General

Sandra Pérez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

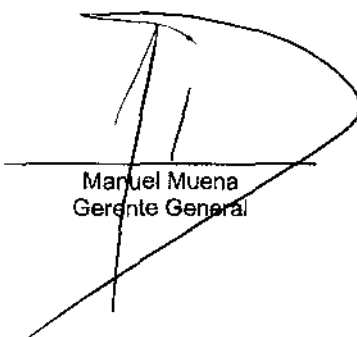
Masisa Ecuador S. A.

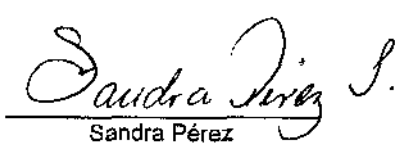
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2013
Ventas netas		US\$ 16,319	16,152
Costo de las ventas	17	(14,255)	(13,605)
Utilidad bruta		<u>2,064</u>	<u>2,547</u>
Otros ingresos	14 y 17	891	1,274
Gastos de administración y ventas	15	(3,113)	(3,329)
Otros gastos	16	(9)	(8)
		<u>(2,231)</u>	<u>(2,063)</u>
Pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta		(167)	484
Impuesto a la renta	11	(129)	(146)
Pérdida (utilidad) neta		<u>US\$ (296)</u>	<u>338</u>


Manuel Muena
Gerente General


Sandra Pérez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Masisa Ecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital social	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	5	76	875	956
Utilidad neta		-	-	338	338
Saldos al 31 de diciembre de 2013		5	76	1,213	1,294
Pérdida neta		-	-	(296)	(296)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>5</u>	<u>76</u>	<u>917</u>	<u>998</u>

Manuel Muena
Gerente General

Sandra Pérez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Mesisa Ecuador S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (296)	338
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciaciones	33	15
(Reversión) ajuste del inventario al valor neto de realización	86	(14)
Provisiones para deterioro de cuentas por cobrar	(2)	30
Pérdida en bajas de maquinaria, mobiliario y equipo	-	-
Cambio en el valor razonable de activos disponibles para la venta	-	19
Impuesto a la renta	129	146
(Aumento) y disminución en:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	435	347
Inventarios	(295)	(137)
Gastos anticipados	2	5
Otros activos	(33)	(1)
Aumento y (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	471	(421)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(61)	44
Beneficios a los empleados	12	6
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	481	377
Impuesto a la renta pagado	(258)	(254)
Flujo neto proveniente de las actividades de operación	223	123
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de maquinaria, mobiliario y equipo	(46)	(35)
Disminución en activos clasificados como mantenidos para la venta	75	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	29	(35)
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	252	88
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	631	543
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ 883	631

Manuel Muena
Gerente General

Sandra Pérez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.