AUDITGROUP
Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
MAFRICO S. A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MAFRICO S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

© International Consulting Group Inc.

AUDITGROUP
Auditores y Consultores

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MAFRICO S. A. al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Audit Group
SC - RNAE No. 640

Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

1 de Abril del 2014

MAFRICO S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos *(Nota 3)*	**338,848**	102,960
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 4)*	**2,194,986**	2,754,856
Cuentas por cobrar a accionistas y compañía relacionada *(Nota 5)*	**6,948**	11,147
Inventarios *(Nota 6)*	**1,633,402**	1,484,036
Activos por impuestos corrientes *(Nota 11)*	**122,152**	154,178
Otros activos, seguros pagados por anticipado	**1,496**	1,385
Total activos corrientes	**4,297,832**	4,508,562
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipos, neto *(Nota 7)*	**2,297,435**	1,991,770
Otros activos financieros *(Nota 8)*	**14,117**	68,886
Activos intangibles	**1,359**	2,003
Total activos no corrientes	**2,312,911**	2,062,659
Total activos	**6,610,743**	6,571,221
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos *(Nota 9)*	**517,827**	396,268
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 10)*	**1,587,722**	2,299,587
Cuentas por pagar a accionistas *(Nota 5)*	**151,961**	140,077
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 11)*	**198,539**	195,158
Total pasivos corrientes	**2,456,049**	3,031,090
Pasivos no corrientes:		
Prestamos *(Nota 9)*	**37,500**	127,500
Ingresos diferidos	**192,682**	128,353
Obligación por beneficios definidos *(Nota 12)*	**196,026**	149,948
Pasivo por impuesto diferido *(Nota 11)*	**35,654**	25,308
Total pasivos no corrientes	**461,862**	431,109
Total pasivos	**2,917,911**	3,462,199
Patrimonio *(Nota 14)*:		
Capital pagado	**662,700**	662,700
Aportes para futuro aumento de capital	**3,264**	3,264
Reserva legal	**310,107**	197,092
Reserva facultativa	**38**	38
Utilidades retenidas:		
Reserva de capital	**301,350**	301,350
Ajuste de primera adopción de las NIIF	**347,771**	347,771
Resultados acumulados	**2,067,602**	1,596,807
Total patrimonio	**3,692,832**	3,109,022
Total pasivos y patrimonio	**6,610,743**	6,571,221

Ing. Mauricio Moyano C.
Gerente General

CPA. Gisselle Panchana
Contadora General

MAFRICO S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Ingresos		
Ventas	**11,466,439**	14,404,005
Costo de ventas *(Nota 6)*	**(8,361,595)**	(11,113,547)
Utilidad bruta	**3,104,844**	3,290,458
Gastos de ventas *(Nota 15)*	**(742,527)**	(714,188)
Gastos de administración *(Notas 6 y 16)*	**(1,124,207)**	(1,086,946)
Ingresos financieros	**371**	582
Costos financieros	**(66,657)**	(57,434)
Otros egresos, neto	**(3,919)**	18,006
Utilidad antes de impuesto a la renta	**1,167,905**	1,450,478
Gastos por impuesto a la renta *(Nota 11)*	**(281,117)**	(320,320)
Utilidad neta del año y resultado integral del año, neto de impuestos	**886,788**	1,130,158

Ing. Mauricio Moyano C.
Gerente General

CPA. Gisselle Panchana
Contadora General

MAFRICO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

					Utilidades Retenidas			
	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Ajustes de Primera Adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Total
				(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	662,700	3,264	148,562	38	301,350	347,771	530,449	1,994,134
Apropiación	-	-	48,530	-	-	-	(48,530)	-
Ajuste ISD del año 2011	-	-	-	-	-	-	(35,270)	(35,270)
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	-	-	1,130,158	1,130,158
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	662,700	3,264	197,092	38	301,350	347,771	1,596,807	3,109,022
Apropiación	-	-	**113,015**	-	-	-	**(113,015)**	-
Dividendo pagados *(Nota 14)*	-	-	-	-	-	-	**(300,000)**	**(300,000)**
Ajuste	-	-	-	-	-	-	**(2,978)**	**(2,978)**
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	-	-	**886,788**	**886,788**
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	**662,700**	**3,264**	**310,107**	**38**	**301,350**	**347,771**	**2,067,602**	**3,692,832**

Ing. Mauricio Moyano C.
Gerente General

CPA. Gisselle Panchana
Contadora General

MAFRICO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	11,947,556	13,303,518
Pagado a proveedores y empleados	(10,637,816)	(12,701,140)
Efectivo generado por las operaciones	1,309,740	602,378
Intereses ganados	371	582
Intereses pagados	(38,470)	(44,169)
Impuesto a la renta pagado	(270,771)	(319,354)
Otros egresos, netos	(32,106)	4,741
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	968,764	244,178
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos	(476,963)	(640,269)
Aumento en otros activos e intangibles	644	(54,971)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(476,319)	(695,240)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos a corto plazo y largo plazo	31,559	468,213
Pagos de préstamos a corto plazo y largo plazo	-	(384,433)
Cuentas por pagar a accionistas	11,884	-
Dividendos pagados	(300,000)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(256,557)	83,780
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	235,888	(367,282)
Efectivo en caja y bancos al principio del año	102,960	470,242
Efectivo en caja y bancos al final del año *(Nota 3)*	338,848	102,960
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	886,788	1,130,158
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	154,823	74,913
Provisión de beneficios definidos	46,078	32,435
Depreciación de propiedad, planta y equipos	171,298	142,726
Gasto por impuesto diferido	10,346	966
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	476,400	(792,148)
Disminución en cuentas por cobrar a accionistas y compañía relacionada	4,199	642
(Aumento) disminución en inventarios	(149,366)	1,089,201
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	29,048	(65,427)
Otros activos, seguros pagados por anticipados	(111)	(728)
Aumento en otros activos financieros	(16,584)	-
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(711,865)	(626,955)
Disminución en cuentas por pagar a compañía relacionada y accionista	-	(132,720)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	3,381	(28,754)
Aumento (disminución) en ingresos diferidos	64,329	(570,111)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	968,764	244,178

Ing. Mauricio Moyano
Gerente General

CPA. Gisselle Panchana
Contadora General