

**MAFRICO S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2014**



MAFRICO S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultados Integrales .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

## **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 2014, 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 Auditoría, 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.

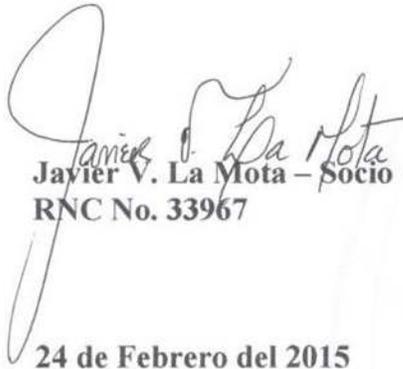
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros 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.



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 2014, 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).

  
**Javier V. La Mota – Socio**  
**RNC No. 33967**

**24 de Febrero del 2015**

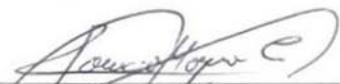
  
**SC - RNAE No. 640**

INTERNATIONAL  
CONSULTING GROUP

# MAFRICO S. A.

## Estados de Situación Financiera

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos y equivalente de efectivo <i>(Nota 3)</i>	1,083,638	338,848
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	2,176,005	2,194,986
Cuentas por cobrar a accionistas y compañía relacionada <i>(Nota 5)</i>	29,424	6,948
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	2,304,129	1,633,402
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 13)</i>	53,908	122,152
Otros activos, seguros pagados por anticipado	1,506	1,496
<b>Total activos corrientes</b>	<b>5,648,610</b>	<b>4,297,832</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedad, planta y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	2,230,440	2,297,435
Otros activos financieros <i>(Nota 8)</i>	111,993	14,117
Activos intangibles	-	1,359
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>2,342,433</b>	<b>2,312,911</b>
<b>Total activos</b>	<b>7,991,043</b>	<b>6,610,743</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos <i>(Nota 9)</i>	288,055	517,827
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	2,423,195	1,310,923
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 11)</i>	339,426	276,799
Cuentas por pagar a accionistas <i>(Nota 5)</i>	86,989	151,961
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 12)</i>	145,078	198,539
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>3,282,743</b>	<b>2,456,049</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Préstamos <i>(Nota 9)</i>	-	37,500
Ingresos diferidos	35,873	192,682
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 11)</i>	244,810	196,026
Pasivo por impuesto diferido <i>(Nota 12)</i>	29,132	35,654
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>309,815</b>	<b>461,862</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3,592,558</b>	<b>2,917,911</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado <i>(Nota 14):</i>	662,700	662,700
Aportes para futuro aumento de capital	-	3,264
Reserva legal	331,370	310,107
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	2,755,256	2,067,602
<b>Total patrimonio</b>	<b>4,398,485</b>	<b>3,692,832</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>7,991,043</b>	<b>6,610,743</b>

  
 Ing. Mauricio Moyano C.  
 Gerente General

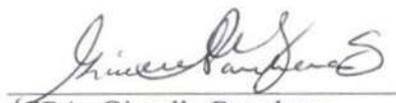
  
 CPA. Gisselle Panchana  
 Contadora General

MAFRICO S. A.

Estados de Resultados Integrales

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Ventas	<b>11,910,401</b>	11,466,439
Costo de ventas <i>(Nota 6)</i>	<b>(8,612,613)</b>	(8,361,595)
Utilidad bruta	<b>3,297,788</b>	3,104,844
Gastos de ventas <i>(Nota 15)</i>	<b>(779,358)</b>	(742,527)
Gastos de administración <i>(Notas 6 y 16)</i>	<b>(1,088,642)</b>	(1,124,207)
Ingresos financieros	<b>1,613</b>	371
Costos financieros	<b>(44,376)</b>	(66,657)
Otros ingresos (egresos), neto	<b>6,619</b>	(3,919)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<b>1,393,644</b>	1,167,905
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	<b>(297,312)</b>	(281,117)
Utilidad neta del año y resultado integral del año, neto de impuestos	<b>1,096,332</b>	886,788

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Mauricio Moyano C.  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Gisselle Panchana  
 Contadora General

# MAFRICO S. A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas		Total
						Ajustes de Primera Adopción de NIIF	Resultados Acumulados	
<i>(US Dólares)</i>								
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 <i>(Nota 15)</i>	-	-	-	-	-	-	(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
Apropiación	-	-	21,263	-	-	-	(21,263)	-
Dividendo pagados <i>(Nota 15)</i>	-	-	-	-	-	-	(340,000)	(340,000)
Ajuste ISD del año 2012	-	-	-	-	-	-	(47,415)	(47,415)
Ajuste aporte de accionistas	-	(3,264)	-	-	-	-	-	(3,264)
Utilidad neta del año, 2014	-	-	-	-	-	-	1,096,332	1,096,332
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	662,700	-	331,370	38	301,350	347,771	2,755,256	4,398,485

  
 Ing. Mauricio Moyano C.  
 Gerente General

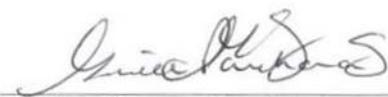
  
 CPA. Gisselle Panchana  
 Contadora General

# MAFRICO S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el 31 de Diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	11,872,995	11,947,556
Pagado a proveedores y empleados	<u>(9,994,151)</u>	<u>(10,637,816)</u>
Efectivo generado por las operaciones	1,878,844	1,309,740
Intereses ganados	1,613	371
Intereses pagados	(44,376)	(38,470)
Impuesto a la renta pagado	(303,834)	(270,771)
Otros ingresos (egresos), netos	6,619	(32,106)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>1,538,866</u>	<u>968,764</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedad, planta y equipos	(119,927)	(476,963)
Aumento en otros activos e intangibles	1,359	644
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>(118,568)</u>	<u>(476,319)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en préstamos a corto plazo y largo plazo	(267,272)	31,559
Cuentas por pagar a accionistas	(68,236)	11,884
Dividendos pagados	(340,000)	(300,000)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(675,508)</u>	<u>(256,557)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	744,790	235,888
Efectivo en caja y bancos al principio del año	338,848	102,960
Efectivo en caja y bancos al final del año <i>(Nota 3)</i>	<u>1,083,638</u>	<u>338,848</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	1,096,332	886,788
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	90,002	154,823
Provisión de beneficios definidos	48,784	46,078
Depreciación de propiedad, planta y equipos	186,922	171,298
Gasto por impuesto diferido	(6,522)	10,346
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(71,021)	476,400
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a accionistas y compañía relacionada	(22,476)	4,199
(Aumento) disminución en inventarios	(670,727)	(149,366)
Disminución en activos por impuestos corrientes	20,829	29,048
Otros activos, seguros pagados por anticipados	(10)	(111)
Aumento en otros activos financieros	(97,876)	(16,584)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,174,899	(711,865)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(53,461)	3,381
Aumento (disminución) en ingresos diferidos	(156,809)	64,329
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	<u>1,538,866</u>	<u>968,764</u>

  
 Ing. Mauricio Moyano  
 Gerente General

  
 CPA. Gisselle Panchana  
 Contadora General