



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la Junta General de Accionistas de
MAFRICO S.A.*

Informe sobre la Auditoria de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera de MAFRICO S. A., al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como sus notas explicativas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MAFRICO S. A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del Servicio de Rentas Internas.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en el subtítulo "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros*" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requisitos de ética que establece el Código de Ética del Contador Público Ecuatoriano aplicable a las auditorías de estados financieros; y, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de auditoría.

Otro Asunto relacionado con los estados financieros del año anterior

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 17 de Febrero del 2017, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración en relación a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), y del mantenimiento del control interno que permita la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por declaraciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, es decir, que la Compañía tiene la capacidad de realizar sus activos y de liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no exista otra alternativa más realista que hacerlo, en cuyo caso, los estados financieros deben registrar y/o revelar, según sea aplicable, las circunstancias por las cuales existe una incertidumbre material que conlleve una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

MAFRICO S. A.- Informe sobre la Auditoría a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de declaraciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable consiste en alcanzar un alto nivel de certeza, pero no garantiza que una auditoría realizada con las NIAs detectará todas las declaraciones erróneas significativas cuando existan. Las declaraciones erróneas pueden surgir de fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podría esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así también realizamos:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones erróneas significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, para lo cual diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración errónea significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una declaración errónea significativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación y omisiones deliberadas sobre debilidades del control y declaraciones falsas hechas por parte de la Administración al auditor.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestra conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o circunstancias futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, así también evaluamos que dichos estados financieros y sus notas explicativas representan la presentación razonable de transacciones y eventos relacionados con las operaciones realizadas por la Compañía.

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

MAFRICO S. A. - Informe sobre la Auditoría a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2017, será presentado por separado hasta el 31 de julio de 2018 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CÍA. LTDA.
SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado V

Giovanny Regalado Vargas
Socio
Registro CPA. No. 27.102

Martha L. Loja

Martha L. Loja
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 35492

Guayaquil, marzo 16 de 2018

MAFRICO S. A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	4	1,861,484	1,932,163
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,825,214	1,732,169
Cuentas por cobrar accionistas y parte relacionada	6	22,792	0
Inventarios	7	2,327,033	2,287,331
Pagos anticipados, seguros		1,272	1,636
Activos por impuestos corrientes	12	<u>72,988</u>	<u>25,014</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>6,110,783</u>	<u>5,978,313</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	160,000	160,000
Propiedad, planta y equipos, neto	8	2,687,484	2,612,241
Otros activos, depósitos en garantía		<u>13,988</u>	<u>11,421</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>2,861,472</u>	<u>2,783,662</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,972,255</u>	<u>8,761,975</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Préstamos	9	316,878	350,749
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,977,471	2,144,490
Cuentas por pagar accionistas	16	941,675	416,377
Obligación por beneficios definidos	11	282,047	283,681
Pasivos por impuestos corrientes	12	<u>54,638</u>	<u>64,222</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3,572,709	3,259,519
Préstamos	9	0	66,667
Obligación por beneficios definidos	11	<u>359,402</u>	<u>379,021</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>359,402</u>	<u>445,688</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,932,111</u>	<u>3,705,207</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	662,700	662,700
Reserva legal		331,370	331,370
Reserva facultativa	14	2,419,062	38
Resultados acumulados:			
Reserva de capital	3	301,350	301,350
Resultados acumulados por adopción de NIIF	3	372,113	372,113
Resultados acumulados		895,532	3,419,024
Otros resultados integrales acumulados	3	<u>58,017</u>	<u>(29,827)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>5,040,144</u>	<u>5,056,768</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>8,972,255</u>	<u>8,761,975</u>



Ing. Mauricio Moyano Cano
Gerente General



C.P.A. Gisselle Panchana Salinas
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S. A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		10,962,845	10,196,086
Costo de ventas		<u>(8,268,622)</u>	<u>(7,382,764)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>2,694,223</u>	<u>2,813,322</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de ventas	15	625,713	629,855
Gastos de administración	15	657,207	709,868
Depreciaciones y amortizaciones		<u>21,715</u>	<u>23,890</u>
TOTAL DE GASTOS		<u>1,304,635</u>	<u>1,363,613</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>1,389,588</u>	<u>1,449,709</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos financieros		17,524	1,220
Otros ingresos		8,839	15,893
Gastos financieros		<u>(50,601)</u>	<u>(33,150)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA		1,365,350	1,433,672
Participación a trabajadores	11	<u>(204,802)</u>	<u>(215,051)</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(265,015)</u>	<u>(295,591)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		<u>895,533</u>	<u>923,030</u>



Ing. Mauricio Moyano Cano
Gerente General



C.P.A. Gisselle Panchana Salinas
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados por Adopción de NIIF (US dólares)	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales Acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2015	662,700	331,370	38	301,350	347,771	2,992,454	32,054	4,667,737
Dividendos pagados (Nota 14)						(500,000)		(500,000)
Ajuste pasivo por impuesto diferido					24,342	3,540		27,882
Ajuste por variación en supuestos actuariales							(61,881)	(61,881)
Utilidad del ejercicio, 2016						923,030		923,030
Saldos a diciembre 31, 2016	662,700	331,370	38	301,350	372,113	3,419,024	(29,827)	5,056,768
Dividendos pagados (Nota 14)						(1,000,000)		(1,000,000)
Apropiación						(2,419,024)		0
Ajuste por variación en supuestos actuariales							87,844	87,844
Utilidad del ejercicio, 2017						895,532		895,532
Saldos a diciembre 31, 2017	662,700	331,370	2,419,062	301,350	372,113	895,532	58,017	5,040,144


Ing. Mauricio Moyano Cano
Gerente General


C.P.A. Gisselle Panchana Salinas
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes	10,796,703	10,712,503
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,597,187)	(8,353,010)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(469,818)	(295,591)
Ingresos financieros	17,524	1,220
Efectivo pagado por gastos financieros	(51,139)	(33,063)
Otros ingresos	<u>8,839</u>	<u>15,893</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>704,922</u>	<u>2,047,952</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos para futura compra de activo	0	(31,579)
Aumento de propiedad, planta y equipo	<u>(299,228)</u>	<u>(540,313)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(299,228)</u>	<u>(571,892)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	0	200,000
Pago de préstamos	(100,000)	(150,001)
Anticipo de clientes	98,330	280,106
Préstamos de accionistas	525,297	225,221
Pago de dividendos	<u>(1,000,000)</u>	<u>(500,000)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>(476,373)</u>	<u>55,326</u>
 (Disminución) Aumento de efectivo	 (70,679)	 1,531,386
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>1,932,163</u>	<u>400,777</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>1,861,484</u>	<u>1,932,163</u>



Ing. Mauricio Moyano Cano
Gerente General



C.P.A. Gisselle Panchana Salinas
Contador General

Ver notas a los estados financieros

MAFRICO S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	895,532	923,030
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Provisión para cuentas dudosas	19,705	70,170
Depreciación propiedad, planta y equipos	223,986	187,590
Provisión de beneficios definidos	77,449	62,449
Reversión de jubilación patronal	<u>(9,224)</u>	<u>(9,672)</u>
	<u>311,916</u>	<u>310,537</u>
Cambios en Activos y Pasivos:		
(Aumento) Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(112,751)	711,956
Disminución en cuentas por cobrar a accionista	(22,792)	473
Aumento en inventarios	(39,702)	(242,271)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes	(47,974)	14,681
Aumento en otros activos	(2,203)	(1,559)
(Disminución) Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(265,349)	279,910
(Disminución) Aumento en intereses por pagar	(538)	87
(Disminución) Aumento en pasivos por impuestos corrientes	(9,583)	19,271
(Disminución) Aumento en obligaciones por beneficios definidos	<u>(1,634)</u>	<u>31,837</u>
	<u>(971,806)</u>	<u>814,298</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>704,922</u>	<u>2,047,952</u>



Ing. Mauricio Moyano Cano
Gerente General



C.P.A. Gisselle Panchana Salinas
Contador General

Ver notas a los estados financieros