

MAFRICO S. A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****1 ACTIVIDAD**

MAFRICO S. A.- (La Compañía) fue constituida el 17 de abril del 1980, en Guayaquil – Ecuador ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil, Abogado Nelson Cañarte Arboleda e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de mayo del 1980; su actividad principal es la fabricación y mantenimiento de cámaras frigoríficas y en general equipos de refrigeración y congelación; venta de repuestos e instalación de techos y planchas aisladas, comercializados a nivel nacional.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en estos últimos años, son como sigue:

	%
2017	-0,2%
2016	1,1%
2015	3,3%

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIFs

Declaración de cumplimiento.- La Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2012, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) de conformidad con la Resolución No. SC.ICICPAIFRS.G.11.010 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de Octubre de 2011, la cual dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), para la preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2012. El efecto en el año 2012 de la adopción de estas normas contables originó un aumento neto del activo, pasivos y patrimonio por US\$470,253, US\$82,871 y US\$387,382, respectivamente.

Bases de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los terrenos que están registrados al valor del avalúo comercial. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos. La moneda utilizada en el registro de las transacciones es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de plena circulación en el Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, en la que se emitió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 de marzo 13 de 2000. Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**Instrumentos Financieros.**-

Activos Financieros.- Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Instrumentos Financieros.- (Continuación)

Activos Financieros (Continuación).- Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluyen el efectivo en caja, depósitos en bancos locales y del exterior y depósitos a plazo, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de cámaras frigoríficas, paneles, repuestos y servicios de mantenimientos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés, y anticipos para futura compra de activo.
- Depósitos en garantía, incluyen principalmente valores entregados por el alquiler de contenedores para realizar las importaciones y por arriendos de oficina de Guayaquil y Quito.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Pasivos Financieros.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Pasivos Financieros.- (Continuación)

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos por fondos recibidos de bancos locales y extranjeros, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen principalmente facturas por compra de bienes y prestación de servicios y anticipos de clientes, con plazos normales menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por pagar a accionistas, incluyen préstamos y dividendos pendientes de pago, sin fecha de vencimiento y sin interés.

Los préstamos se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Instrumentos de Patrimonio.- Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Al final del período se realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Seguros Pagados por Adelantado.- Se registran al costo y se amortiza en línea recta en base a la vigencia del contrato, en 12 meses.

Propiedad, Planta y Equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como “costo atribuido” de acuerdo con las disposiciones

MAFRICO S. A.

**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedad, Planta y Equipo.- (Continuación)

incluidas en las NIIF “Adopción por Primera Vez de las NIIF”. Los pagos por mantenimiento son cargados al gasto, y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos.- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2017 y 2016 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades, sin embargo para el año 2017, según reformas el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno se aplica la tarifa del 25% sobre la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

Impuesto al Valor Agregado (IVA).- Los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en ese caso ese impuesto se reconoce como parte de los costos de adquisición o como parte del gasto según corresponda. El impuesto al valor agregado (IVA) que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

MAFRICO S. A.

**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos.-

Beneficios a Empleados a Corto Plazo.- Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación.- Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.- Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva Facultativa.- Representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Resultados Acumulados.-

Reserva de capital.- El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelta a los accionistas en caso de liquidación.

Resultados Acumulados por Adopción de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIFs y cuyos efectos se contabilizaron en el año 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

Distribución de Dividendos.- La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están excentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

MAFRICO S. A.

**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos.- Se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes por servicios de mantenimiento son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos.- El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones.- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias.- Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

MAFRICO S. A.

**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Juicios y Estimaciones Contables.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Provisión para Cuentas Dudosas.- Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Inventarios.- Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Propiedad, Planta y Equipos.- Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos.- La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>	
	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>
Edificios e instalaciones	20-10	20-10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos.- La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, se acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando se considera que las estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras,

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Juicios y Estimaciones Contables.- (Continuación)

Impuestos.- (Continuación)

puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro. Se considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, por tal motivo, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación.- El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.57	4.14
Tasa esperada del incremento salarial	2.50	3.00
Tasa de rotación (promedio)	11.80	11.80
Vida laboral promedio remanente (2017 y 2016: 7.57 y 7.8 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2017 y 2016: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones.- Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales Acumulados.- Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones), según lo requerido por las NIIF.

MAFRICO S. A.**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016****3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Eventos Posteriores.- Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Internacionales de Información Financiera aún no Vigentes.- A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y modificadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017. La Administración ha concluido que no han sido adoptadas en la preparación de los estados financieros por no ser aplicables o porque siendo aplicables no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

Norma	Título	Fecha efectiva
NIC 7 (modificación)	Iniciativa de revelación	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificación)	Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Normas Internacionales de Información Financiera aún no Vigentes.- Las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros por el periodo de su aplicación inicial, esto es en el año 2017:

Norma	Título	Fecha efectiva
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguros.-Reemplazará a NIIF 4	1 de enero de 2021
NIIF 2 (modificación)	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 (modificación)	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
NIIF 40 (modificación)	Reclasificación de inversiones inmobiliarias	
CNIIF 22 (modificación)	Transacciones y anticipos en moneda extranjera	
NIIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 28 (modificación)	Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
CNIIF 23 (modificación)	Incertidumbre sobre tratamientos fiscales	1 de enero de 2019
NIIF 10 y NIC 28 (modificación)	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a ser determinada

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto como sigue:

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

4 EFFECTIVO (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Caja	2,630	3,150
Bancos	1,158,854	1,429,013
Inversiones financieras	<u>700,000</u>	<u>500,000</u>
Total	<u>1,861,484</u>	<u>1,932,163</u>

5 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	2,192,587	2,118,199
Provisión para cuentas dudosas	(399,712)	(471,761)
Subtotal	<u>1,792,875</u>	<u>1,646,438</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	174,018	220,568
Empleados	41,041	25,075
Otros	<u>72</u>	<u>88</u>
Subtotal	<u>215,131</u>	<u>245,731</u>
Total	<u>2,008,006</u>	<u>1,892,169</u>
Clasificación		
Corriente	1,848,006	1,732,169
No corriente	<u>160,000</u>	<u>160,000</u>
Total	<u>2,008,006</u>	<u>1,892,169</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de cámaras frigoríficas, paneles, repuestos y servicios de mantenimiento, con plazos promedios de 45 días y sin interés.

Anticipos a proveedores, representan anticipos entregados a contratistas para ejecución de obras por contratos formados con clientes, a liquidarse durante el primer semestre del próximo año y anticipos entregados a Fideicomiso Mercantil Piady por US\$160,000 para la compra futura de un terreno urbanizado.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

5 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

Los movimientos de la cuenta “provisión para cuentas dudosas” fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	(471,761)	(599,662)
Provisión con cargo a resultados	(19,705)	(70,170)
Castigos	<u>91,754</u>	<u>198,071</u>
Saldo al final de año	<u>(399,712)</u>	<u>(471,761)</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Por vencer	549,465	653,860
Vencidos:		
1 - 30	475,834	237,414
31 - 60	581,544	262,891
61 - 90	39,653	280,564
91 en adelante	<u>546,091</u>	<u>683,470</u>
Total	<u>2,192,587</u>	<u>2,118,199</u>

6 PARTES RELACIONADAS

Saldos y Transacciones con Accionistas

Las cuentas por pagar con accionistas, consistían de lo siguiente:

	<u>Naturaleza de</u> <u>la Relación</u>	<u>País</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			(US Dólares)	
Por pagar:				
Ricardo Andrade	Parte	Ecuador	10,629	
Mauricio Moyano Cano	Accionista	Ecuador	11,767	
Luis Moyano Cano	Accionista	Ecuador	244	
Verónica Moyano Cano	Accionista	Ecuador	<u>152</u>	
			<u>22,792</u>	
Por pagar:				
Gustavo Moyano León	Accionista	Ecuador	364,503	162,944
Mauricio Moyano Cano	Accionista	Ecuador	192,257	66,180
Luis Moyano Cano	Accionista	Ecuador	192,245	76,519
Sandra Moyano Cano	Accionista	Ecuador	64,720	25,860
Verónica Moyano Cano	Accionista	Ecuador	62,530	37,699
Elena Moyano Cano	Accionista	Ecuador	64,015	45,770
Vanesa Moyano Lozada	Accionista	Ecuador	<u>1,405</u>	<u>1,405</u>
			<u>941,675</u>	<u>416,377</u>

Las cuentas por pagar a accionistas representan préstamos y dividendos pendientes de pagos, no generan interés.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía no ha realizado transacciones comerciales con accionistas y partes relacionadas:

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

6 PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía MAFRICO S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones del Personal Clave de la Gerencia

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos fijos	76,533	80,500
Beneficios sociales	28,151	21,989
Comisiones y bono	127,000	112,000
Alimentación y movilización	<u>3,095</u>	<u>0</u>
Total	<u>234,779</u>	<u>214,489</u>

7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Materia prima	1,679,394	1,262,696
Productos terminados	90,698	8,577
Productos en proceso	291,735	469,673
En tránsito	240,288	525,848
En consignación	30,147	25,766
Provisión de inventarios por deterioro	<u>(5,229)</u>	<u>(5,229)</u>
Total	<u>2,327,033</u>	<u>2,287,331</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 180 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, no existen inventarios asignados en garantías.

La provisión de inventarios por deterioro fue constituida en años anteriores.

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y/o Ventas</u>	<u>Transfe-rencias</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-rencias</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
	(US Dólares)							
Terrenos	193,592				193,592			193,592
Edificios e instalaciones	1,325,461				1,325,461	31,684		1,357,145
Maquinaria y equipos	1,096,727	13,515		664,056	1,774,298	6,009	206,775	1,987,082
Muebles y enseres	75,905				75,905	440		76,345
Equipos de computación	75,949	3,395			79,344	4,975	9,720	94,039
Vehículos	267,069		(18,484)		248,585	49,084	20,880	318,549
En proceso	<u>170,991</u>	<u>523,403</u>		<u>(664,056)</u>	<u>30,338</u>	<u>239,161</u>	<u>(269,499)</u>	<u>0</u>
	3,205,694	540,313	(18,484)	0	3,727,523	299,229	0	4,026,752
Depreciación acumulada	<u>(946,176)</u>	<u>(187,590)</u>	<u>18,484</u>		<u>(1,115,282)</u>	<u>(223,986)</u>		<u>(1,339,268)</u>
	<u>2,259,518</u>	<u>352,723</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,612,241</u>	<u>75,243</u>	<u>0</u>	<u>2,687,484</u>

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, terrenos y edificio avaluados en US\$800,469 y US\$542,547, respectivamente; y prenda industrial de maquinarias avaluadas en US\$205,003 están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente; y, carta de crédito para importación de materias primas.

9 PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Garantizados – al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	316,666	416,666
Intereses por pagar	<u>212</u>	<u>750</u>
Total	<u>316,878</u>	<u>417,416</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Clasificación:		
Corriente	316,878	350,749
No corriente	<u>0</u>	<u>66,667</u>
Total	<u>316,878</u>	<u>417,416</u>

Resumen de acuerdos de los préstamos:

<u>Acreedor</u>	<u>Tipo de préstamos</u>	<u>Tipo de amortización</u>	<u>Tasa efectiva</u>		<u>Tasa nominal</u>		<u>Plazo hasta</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>			
Préstamos bancarios:									
Banco Sabadell S. A.	Hipotecario	Vencimiento	2.82%	0	2.78%	0	Junio 2018	250,000	0
Banco Sabadell S. A.	Comercial	Vencimiento	0	2.67%	0	2.70%	Mayo 2017	0	250,000
Banco Bolivariano C. A.	Hipotecario	Mensual	9.33%	9.33%	8.83%	8.83%	Agosto 2018	<u>66,666</u>	<u>166,666</u>
								<u>316,666</u>	<u>416,666</u>

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

10 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Proveedores	1,252,720	1,505,357
Anticipo de clientes	667,454	569,124
Otras	<u>57,297</u>	<u>70,009</u>
Total	<u>1,977,471</u>	<u>2,144,490</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderos con plazos de hasta 60 días y sin interés.

Anticipo de clientes representan principalmente anticipos recibidos por contratos de fabricación de cámaras frigoríficas, instalación de techos y planchas aisladas y equipos de refrigeración.

11 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Corriente:		
Beneficios sociales	77,245	68,630
Participación trabajadores	<u>204,802</u>	<u>215,051</u>
Total	<u>282,047</u>	<u>283,681</u>
No corriente:		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	296,583	309,933
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	<u>62,819</u>	<u>69,088</u>
Total	<u>359,402</u>	<u>379,021</u>

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores, fueron como sigue:

	<u>Beneficios</u>	<u>Participación de</u>
	<u>Sociales</u>	<u>Trabajadores</u>
	(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	74,153	177,691
Provisiones	300,896	215,051
Pagos	<u>(306,419)</u>	<u>(177,691)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	68,630	215,051
Provisiones	321,744	204,802
Pagos	<u>(313,129)</u>	<u>(215,051)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>77,245</u>	<u>204,802</u>

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

11 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

Los movimientos de las cuentas obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Bonificación</u> <u>por Desahucio</u>
	(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	217,315	47,048
Provisiones	51,220	11,229
Ajustes al ORI	51,070	10,811
Reversiones	(9,672)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	309,933	69,088
Provisiones	62,192	15,257
Ajustes al ORI	(66,318)	(21,526)
Reversiones	(9,224)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>296,583</u>	<u>62,819</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente, cuya tasa de descuento fue determinada tomando como referencia los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

12 IMPUESTOS

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>72,988</u>	<u>25,014</u>
Total	<u>72,988</u>	<u>25,014</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones	28,049	49,110
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	26,589	12,538
Contribución solidaria sobre remuneración	<u>0</u>	<u>2,574</u>
Total	<u>54,638</u>	<u>64,222</u>

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

12 IMPUESTOS (Continuación)

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes (Corriente)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo al principio de año	0	0
Provisión con cargo a resultados	265,015	295,591
Aplicación de anticipo y retenciones en la fuente	<u>(265,015)</u>	<u>(295,591)</u>
Saldo al final de año	<u>0</u>	<u>0</u>

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Gasto del impuesto corriente	265,015	295,591
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>265,015</u>	<u>295,591</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	1,365,350	1,433,672
Participación a trabajadores	(204,802)	(215,051)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Otras rentas exentas	(8,707)	(9,672)
Gastos no deducibles	51,469	133,198
Otros	<u>1,306</u>	<u>1,451</u>
Utilidad gravable	1,204,616	1,343,598
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	265,015	295,591
Impuesto a la renta mínimo	<u>97,027</u>	<u>91,444</u>
Impuesto a la renta causado	265,015	295,591
Anticipo y retenciones en la fuente	<u>(265,015)</u>	<u>(295,591)</u>
Impuesto a la renta por pagar:	<u>0</u>	<u>0</u>

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

12 IMPUESTOS (Continuación)

Impuesto a la Renta (Continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Adicionalmente se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión para las nuevas inversiones.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

A la fecha de este informe (marzo 16 de 2018), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-3218 del 24 de diciembre de 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre de 2015, el Servicio de Rentas Internas dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Además se dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

12 IMPUESTOS (Continuación)

Dividendos en Efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Principales Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, las tasas efectivas de impuesto fueron:

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

12 IMPUESTOS (Continuación)

Tasa Efectiva Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,160,548	1,218,621
Impuesto a la renta corriente	<u>265,015</u>	<u>295,591</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>22.84%</u>	<u>24.26%</u>

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

14 PATRIMONIO

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, el capital pagado consiste de 662.700 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, y el capital autorizado en US\$1,325,400.

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% Participación</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total</u> (US dólares)
Gustavo Moyano León	Ecuatoriana	33.10%	219.360	219,360
Mauricio Moyano Cano	Ecuatoriana	19.24%	127.475	127,475
Luis Moyano Cano	Ecuatoriana	19.13%	126.806	126,806
Carmen Moyano Cano	Ecuatoriana	10.47%	69.398	69,398
Sandra Moyano Cano	Ecuatoriana	10.47%	69.398	69,398
Verónica Moyano Cano	Ecuatoriana	7.30%	48.399	48,399
Vanessa Moyano Lazada	Ecuatoriana	0.29%	1.864	1,864
		<u>100.00%</u>	<u>662.700</u>	<u>662,700</u>

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

14 PATRIMONIO (Continuación)

Dividendos

Mediante Actas de Juntas Generales de Accionistas celebradas con fecha 17 de julio de 2017 y 1 de noviembre del 2017, se aprobó el pago de dividendos por US\$1,000,000 de utilidades retenidas de años anteriores (US\$500,000 en el 2016).

Reserva Facultativa

Mediante Acta de Junta General de Accionista celebrada con fecha 27 de diciembre de 2017, se aprobó apropiar US\$2,419,024 de las utilidades retenidas a la reserva facultativa.

15 GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de ventas consisten en lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios y horas extras	147,205	151,909
Bonificaciones	15,400	1,500
Comisiones	160,136	161,674
Beneficios sociales	104,007	99,270
Gastos médicos	26,716	26,024
Honorarios	21,090	0
Promoción y publicidad	15,273	31,136
Arriendo	26,341	28,729
Mantenimiento y reparaciones	10,407	30,067
Movilización	18,730	0
Gastos de viaje	17,873	14,304
Otros	<u>62,535</u>	<u>85,242</u>
Total	<u>625,713</u>	<u>629,855</u>

16 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de administración consisten en lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios y horas extras	187,518	211,732
Beneficios sociales	98,924	90,838
Comisiones	72,000	87,089
Bonificaciones	58,900	0
Impuestos, contribuciones y otros	54,628	82,593
Gastos médicos	30,838	28,882
Provisión para cuentas dudosas	19,705	70,170
Servicios básicos	21,202	26,315
Honorarios	17,699	23,817
Mantenimiento y reparaciones	10,685	32,029
Otros	<u>85,108</u>	<u>56,403</u>
Total	<u>657,207</u>	<u>709,868</u>

MAFRICO S. A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

17 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 6 de octubre de 2016 y publicada en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y Pasivos Contingentes.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen tales cuentas.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos con las partes relacionadas están informados en las nota 6 de este informe.

Eventos Posteriores.- Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y 16 de marzo de 2018 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2017.

Cumplimiento de Medidas Correctivas de Control Interno.- Durante el año 2017, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
