

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

1. ACTIVIDAD

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.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es Km. 16,5 vía Daule Edificio Parque Industrial Pascuales, Guayaquil - Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2019, la Compañía tenía 77 empleados (80 en 2018).

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

	%
2019	-0.07
2018	0.27
2017	-0.20

2. BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIFs

Bases de preparación y presentación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de Diciembre del 2019.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

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.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Cambio contable

A partir del 1 de enero de 2019, se inició la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, la que reemplazó a la NIC 17, aplicada hasta el 31 de diciembre de 2018. La nueva Norma no tiene efectos muy significativos en la contabilidad del arrendador. Sin embargo, en el caso de los arrendatarios, se elimina la diferenciación entre el arrendamiento operativo y el financiero de forma que todos los contratos se reconocen de una manera muy similar a la utilizada para los arrendamientos financieros.

Como arrendataria, la compañía debe reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha en que comienza el arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar o restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la compañía al final del plazo de arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que la compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedades, planta y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hay, y se ajusta por el efecto de las nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los cánones por arrendamiento que se adeudan a la fecha de inicio del arrendamiento, descontados utilizando la tasa incremental por préstamos de la compañía. Los cánones de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden los pagos fijos y los pagos de arrendamiento en un periodo de renovación opcional si la compañía está razonablemente segura de ejercer la opción de extensión.

El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido de nuevo cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros, derivado de una revisión del valor de los cánones.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía evaluó el impacto potencial de la implementación de la nueva norma al 1 de enero de 2019; y concluyó que con base en el párrafo 5 de "exenciones al reconocimiento" de la NIIF 16, no aplicará los requerimientos de esta norma a dos contratos de arrendamiento operativo de oficinas, cuyos plazos de vigencia es de un año y a que considera que el impacto no es significativo en los estados financieros de la Compañía.

La compañía reconoce los cánones devengados de estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento, ver Nota 16.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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.

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.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

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.

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 y parte relacionada, incluyen préstamos y dividendos pendientes de pago, sin fecha de vencimiento y sin interés.

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.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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 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

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se declarará a las autoridades tributarias en el año siguiente, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente (continuación)

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida fiscal amortizable no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los periodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del periodo comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

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.

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 periodo en que ocurren.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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.

Reserva Facultativa

Representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

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.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Resultados acumulados

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 exentos 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 (25% o 28% en 2019 - 22% o 25% en 2018).

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.

Reconocimiento de Ingresos

Se reconocen en función del avance de obra, determinando una proporcionalidad de este avance. 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 venta de bienes son registrados en el momento de transferir la propiedad del mismo.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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 periodos 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.

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:

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

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:

Deterioro de cuentas por cobrar

Determinada en base a las pérdidas crediticias esperadas (PCE) mediante una evaluación individual por deudor y segmento, 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:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
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

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Garantías

Las garantías estimadas son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva, determinada en base a una evaluación de las tendencias históricas sobre las garantías hechas efectivas, para lo cual se divide los reclamos de los clientes versus las ventas en un mismo período.

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, 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>2019</u>	<u>2018</u>
	%	%
Tasa de descuento	8.21	7.72
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación (promedio)	11.80	11.80
Vida laboral promedio remanente (2019 y 2018: 7.58 y 7.75 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2019 y 2018: 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.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

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 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 2019. 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
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 28 (enmienda)	Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
CINIIF 23 (enmienda)	Incertidumbre sobre tratamientos fiscales	1 de enero de 2019

Normas Internacionales de Información Financiera aún no Vigentes

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; 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 2019:

Norma	Título	Fecha efectiva
Marco Conceptual (enmienda)	Cambios hacia una nueva dirección de las NIIF	1 de enero de 2020
NIIF 3 (enmienda)	Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 (enmienda)	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIC 39 (enmienda)	Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	1 de enero de 2020
NIIF 9 (enmienda)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguros.-Reemplazará a NIIF 4	1 de enero de 2021

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está compuesto como sigue:

	2019	2018
Caja	38,165	27,023
Bancos	432,493	1,130,343
Inversiones financieras	1,203,954	500,000
Total	1,674,612	1,657,366

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (continuación)

Resumen de inversiones financieras:

Institución Financiera	Tipo de Inversión	Tasa Nominal		Tasa Efectiva		Vcto.	2019	2018
		2019	2018	2019	2018			
Banco Bolivariano S.A.	Depósito a plazo	6.00%	-	6.17%	-	dic-19	700,000	-
Banco Bolivariano S.A.	Depósito a plazo	-	4.50%	-	3.75%	abr-19	-	500,000
Banco del Pacífico S.A.	Depósito a plazo	5.75%	-	5.88%	-	ene-20	200,000	-
Banco Internacional S.A.	Depósito a plazo	5.75%	-	5.86%	-	feb-20	300,000	-
FIDEVAL Fondos y Fideicomiso	Fondo de inversión	5.56%	-	5.56%	-	dic.19	1,562	-
FIDEVAL Fondos y Fideicomiso	Fondo de inversión	4.52%	-	4.52%	-	dic.19	2,392	-
							<u>1,203,954</u>	<u>500,000</u>

Los certificados están libre de restricciones.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está compuesta como sigue:

	2019	2018
Deudores comerciales:		
Clientes	2,037,046	2,426,198
Deterioro acumulado cuentas por cobrar comerciales	(692,446)	(396,943)
Subtotal	<u>1,344,600</u>	<u>2,029,255</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	221,957	257,563
Empleados	18,997	31,055
Otros	73	73
Deterioro acumulado anticipo proveedores	(160,000)	(160,000)
Subtotal	<u>81,027</u>	<u>128,691</u>
Total	<u>1,425,627</u>	<u>2,157,946</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. Incluye el efecto de la aplicación de la NIIF 15 por US\$289,453 (US\$691,248 en 2018).

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, por el cual se ha reconocido un deterioro del 100%.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)

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.

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

	2019	2018
Saldo al principio de año	(556,943)	(399,712)
Provisión con cargo a resultados	(544,705)	(366,097)
Castigo	4,365	(1,352)
Reversiones	244,837	210,218
Saldo al final de año	(852,446)	(556,943)

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

	2019	2018
Por vencer	889,511	1,043,544
Vencidos:		
1 - 30	687,366	581,427
31 - 60	86,114	224,623
61 - 90	95,857	113,004
91 en adelante	278,198	463,600
Total	2,037,046	2,426,198

6. PARTES RELACIONADAS

Saldos y Transacciones con Accionistas y Parte Relacionada

Las cuentas por cobrar y pagar con accionistas y parte relacionada, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por cobrar:				
Luis Moyano Cano	Accionista	Ecuador	120	-
Ricardo Andrade Moyano	Accionista	Ecuador	-	373
Verónica Moyano Cano	Accionista	Ecuador	-	179
			<u>120</u>	<u>552</u>
Por pagar:				
Gustavo Moyano León	Parte	Ecuador	50,000	247,806
Mauricio Moyano Cano	Accionista	Ecuador	23,197	46,552
Luis Moyano Cano	Accionista	Ecuador	10,182	56,372
Verónica Moyano Cano	Accionista	Ecuador	-	29,030
Sandra Moyano Cano	Accionista	Ecuador	-	5,000
			<u>83,379</u>	<u>384,760</u>

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

6. PARTES RELACIONADAS (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas (continuación)

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

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado transacciones comerciales con accionistas y partes relacionadas:

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, 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:

	2019	2018
Sueldos fijos	79,800	84,000
Beneficios sociales	42,061	25,476
Comisiones y bono	100,000	68,858
Total	221,861	178,334

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de la siguiente forma:

	2019	2018
Materia prima	1,938,250	1,754,604
Productos terminados	68,491	64,152
Productos en proceso	5,805	485,761
En tránsito	542,134	319,809
En consignación	23,895	18,270
Provisión de inventarios por deterioro	(5,229)	(5,229)
Total	2,573,346	2,637,367

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

7. INVENTARIOS (continuación)

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 2019 y 2018, no existen inventarios asignados en garantías.

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

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2017	Adiciones	Transfe- rencias	Al 31 de diciembre del 2018	Adiciones	Venta y/o bajas	Transfe- rencias	Al 31 de diciembre del 2019
Terrenos	193,592	-	-	193,592	-	-	-	193,592
Edificios e instalaciones	1,357,144	-	23,698	1,380,842	-	-	-	1,380,842
Maquinaria y equipos	1,987,082	7,278	232,945	2,227,305	-	-	737	2,228,042
Muebles y enseres	76,345	464	-	76,809	4,869	-	3,350	85,028
Equipos de computación	94,038	3,667	-	97,705	3,585	(745)	3,570	104,115
Vehículos	318,550	-	-	318,550	82,008	-	-	400,558
En proceso	-	256,643	(256,643)	-	7,657	-	(7,657)	-
	4,026,751	268,052	-	4,294,803	98,119	(745)	-	4,392,177
Depreciación acumulada	(1,339,267)	(261,032)	-	(1,600,299)	(277,704)	745	-	(1,877,258)
	2,687,484	7,020	-	2,694,504	(179,585)	-	-	2,514,919

Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, terrenos incluido edificio y maquinaria avaluados en US\$858,387 y US\$563,228, respectivamente; están asignados en garantía por línea abierta de US\$1,000,000; y, carta de crédito para importación de materias primas.

9. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de la siguiente forma:

	2019	2018
Garantizados – al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	100,000	200,000
Intereses por pagar	226	612
Total	100,226	200,612

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acceptor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva 2019	Tasa efectiva 2018	Tasa nominal 2019	Tasa nominal 2018	Plazo hasta	2019	2018
Préstamos bancarios:									
Banco Sabadell S. A.	Comercial	Vencimiento	2.90%	-	2.90%	-	Junio 2020	100,000	-
Banco Sabadell S. A.	Comercial	Vencimiento	-	3.96%	-	3.89%	Junio 2019	-	200,000
								100,000	200,000

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está compuesta como sigue:

	2019	2018
Proveedores	1,472,714	1,407,090
Anticipo de clientes	431,424	930,072
Otras	46,569	46,019
Total	1,950,707	2,383,181

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 2019 y 2018, está compuesta como sigue:

	2019	2018
Corriente:		
Beneficios sociales	85,798	90,998
Participación trabajadores	96,739	156,763
Total	182,537	247,761
No corriente:		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	236,783	244,246
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	61,215	58,407
Total	297,998	302,653

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

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
SalDOS al 31 de diciembre del 2017	77,245	204,802
Provisiones	347,245	156,763
Pagos	(333,492)	(204,802)
SalDOS al 31 de diciembre del 2018	90,998	156,763
Provisiones	336,018	96,739
Pagos	(341,218)	(156,763)
SalDOS al 31 de diciembre del 2019	85,798	96,739

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS (continuación)

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

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
Saldos al 31 de diciembre del 2016	296,583	62,819
Provisiones	49,902	12,960
Pagos	(13,847)	-
Ajustes al ORI	(41,089)	(17,372)
Reversiones	(47,303)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	244,246	58,407
Provisiones	53,525	12,972
Ajustes al ORI	(45,436)	(10,164)
Reversiones	(15,552)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2019	236,783	61,215

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2019 y 2018 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:

	2019	2018
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	-	41,093
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	202,430	109,853
Total	202,430	150,946
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones	89,091	31,281
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	16,246	23,760
Otros	67,422	-
Total	172,759	55,041
Clasificación:		
Corriente	128,608	55,041
No corriente	44,151	-
Total	172,759	55,041

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

12. IMPUESTOS (continuación)

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes (continuación)

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

	2019	2018
Saldo al principio de año	-	-
Provisión con cargo a resultados	249,773	301,434
Aplicación de anticipo y retenciones en la fuente	(249,773)	(301,434)
Saldo al final de año	-	-

Impuesto a la Renta

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

	2019	2018
Gasto del impuesto corriente	249,773	301,434
Ingreso del impuesto diferido relacionado con el origen de diferencias temporarias	(3,910)	(30,003)
Total	245,863	271,431

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

	2019	2018
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	644,927	1,045,085
Participación a trabajadores	(96,739)	(156,763)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Otras rentas exentas	(267,616)	(199,122)
Gastos no deducibles	664,164	415,682
Otros	(43,423)	(9,838)
Diferencias temporarias	97,778	110,692
Utilidad gravable	999,091	1,205,736
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta	249,773	301,434
Impuesto a la renta mínimo	-	98,443
Impuesto a la renta causado	249,773	301,434
Anticipo y retenciones en la fuente	(249,773)	(301,434)
Impuesto a la renta por pagar:	-	-

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

12. IMPUESTOS (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 25%. 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.

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria, hasta el 31 de diciembre del 2018, estuvo vigente el cálculo de anticipo de impuesto a la renta, el cual resultaba de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

A la fecha de este informe (29 de abril de 2019), 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.

Principales Reformas

El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

Dividendos en efectivo

A partir del 2020, los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por la compañía se considerarán como ingreso gravado para todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad o a un establecimiento permanente residentes en Ecuador.

El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

12. IMPUESTOS (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

	31 de Diciembre del 2017	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2018	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2019
Activo por impuesto diferido:					
Garantías	-	12,500	12,500	5,073	17,573
Obligaciones por beneficios definidos a largo plazo	-	17,503	17,502	(1,164)	16,339
Neto	-	30,003	30,003	3,910	33,912

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	548,188	888,322
Impuesto a la renta corriente	249,773	301,434
Tasa efectiva de impuesto	45.56%	33.93%

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.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

a) *Riesgo de Tasa de Interés*

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no mantenía un alto 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.

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.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

14. PATRIMONIO

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, 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.

Accionistas	Nacionalidad	% Participación		Número de acciones		2019	2018
		2019	2018	2019	2018		
Mauricio Moyano Cano	Ecuatoriana	25.86%	25.86%	171.347	171.347	171,347	171,347
Luis Moyano Cano	Ecuatoriana	25.75%	25.75%	170.678	170.678	170,678	170,678
Sandra Moyano Cano	Ecuatoriana	17.09%	17.09%	113.270	113.270	113,270	113,270
Verónica Moyano Cano	Ecuatoriana	13.92%	13.92%	92.271	48.399	92,271	92,271
Andrade Jiménez Luis	Ecuatoriana	8.55%	8.55%	56.635	56.635	56,635	56,635
Andrade Moyano Maria	Ecuatoriana	4.27%	4.27%	28.318	28.318	28,318	28,318
Andrade Moyano Ricardo	Ecuatoriana	4.27%	4.27%	28.317	28.317	28,317	28,317
Vanessa Moyano Lazada	Ecuatoriana	0.29%	0.29%	1.864	1.864	1,864	1,864
		100.00%	100.00%	662.700	662.700	662,700	662,700

Dividendos

Mediante Actas de Juntas Generales de Accionistas celebradas con fecha 10 de mayo de 2019, se aprobó el pago de dividendos por US\$500,000 (US\$1,000,000 en 2018).

15. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de ventas consisten en lo siguiente:

	2019	2018
Sueldos y salarios y horas extras	152,306	173,121
Bonificaciones	-	600
Comisiones	97,909	107,103
Beneficios sociales	146,807	102,221
Gastos médicos	20,205	22,851
Honorarios	17,195	8,232
Promoción y publicidad	35,173	39,782
Arriendo	28,058	27,671
Mantenimiento y reparaciones	11,099	9,205
Movilización	3,053	2,239
Gastos de viaje	13,845	11,003
Otros	63,781	65,871
Total	589,431	569,899

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración consisten en lo siguiente:

	2019	2018
Sueldos y salarios y horas extras	179,750	193,698
Beneficios sociales	104,664	113,514
Comisiones	100,000	103,858
Bonificaciones	-	2,000
Impuestos, contribuciones y otros	122,517	52,802
Gastos médicos	22,925	28,129
Provisión para cuentas dudosas	544,705	366,096
Servicios básicos	21,870	22,267
Honorarios	48,299	48,844
Mantenimiento y reparaciones	23,807	13,724
Otros	106,556	103,062
Total	1,275,093	1,047,994

17. OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos consisten en lo siguiente:

	2019	2018
Reversión de deterioro de cuentas por cobrar comerciales años anteriores recuperadas	244,837	210,218
Reversión de jubilación patronal por salida del personal	15,552	47,303
Reversión de provisiones garantías no efectivizadas	10,987	-
Otros, neto	16,052	10,567
Total	287,428	268,088

18. EVENTOS POSTERIORES

El 11 de marzo de 2020, la propagación del coronavirus (COVID-19) fue declarada pandemia por la Organización Mundial de la Salud (OMS). El 16 de marzo de 2020, el presidente de Ecuador, mediante Decreto No. 1017, dispuso estado de excepción en todo el territorio nacional con el propósito de contener su propagación.

Esto incluyó a partir del 17 de marzo, la paralización de las operaciones de las empresas del sector público y privado y el establecimiento de una cuarentena comunitaria obligatoria, exceptuando a aquellas empresas que desarrollan actividades esenciales, tales como las relacionadas con la salud, alimentación, comunicación, seguridad, servicios básicos, exportación y financiero.

MAFRICO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

18. EVENTOS POSTERIORES (continuación)

Medidas similares han adoptados los gobiernos de otros países, lo que está generando un impacto en los diferentes sectores económicos, afectando las cadenas de suministros, producción y demanda de bienes y servicios considerandos no esenciales, en todo el mundo.

Al 29 de abril de 2020, no es factible cuantificar de manera fiable los impactos que las medidas adoptadas por los gobiernos, para responder al COVID-19, tendrá en la compañía.

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron preparados usando el supuesto de negocio en marcha. La Gerencia ha manifestado que no existe intención de los accionistas de liquidar la compañía o dejar de operar; y que con base a la mejor información disponible considera que la compañía tiene la capacidad para continuar operando durante un futuro previsible.
